

# Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Zusammenfassung .....	4
<b>A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis .....</b>	<b>6</b>
A.1 Geschäftstätigkeit .....	6
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis.....	9
A.3 Anlageergebnis .....	10
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten .....	11
A.5 Sonstige Angaben.....	11
<b>B. Governance-System .....</b>	<b>12</b>
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System.....	12
B.2 Anforderungen an die fachlichen Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit .....	15
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung .....	16
B.4 Internes Kontrollsystem .....	19
B.5 Funktion der Internen Revision .....	20
B.6 Versicherungsmathematische Funktion .....	21
B.7 Outsourcing .....	22
B.8 Sonstige Angaben .....	22
<b>C. Risikoprofil.....</b>	<b>24</b>
C.1 Versicherungstechnisches Risiko .....	24
C.2 Marktrisiko.....	25
C.3 Kreditrisiko.....	27
C.4 Liquiditätsrisiko .....	28
C.5 Operationelles Risiko.....	29
C.6 Andere wesentliche Risiken.....	30
C.7 Sonstige Angaben .....	31
<b>D. Bewertung für Solvabilitätszwecke .....</b>	<b>32</b>
D.1 Bewertung der Vermögenswerte.....	32
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen .....	35
D.3 Bewertung sonstiger Verbindlichkeiten .....	39
D.4 Alternative Bewertungsmethoden.....	40
D.5 Sonstige wesentliche Informationen .....	40
<b>E. Kapitalmanagement.....</b>	<b>41</b>
E.1 Eigenmittel .....	42
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung .....	43
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung .....	46

E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen .....	46
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung .....	46
E.6 Sonstige Angaben .....	46
<b>Anhang</b> .....	<b>47</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>74</b>

## Zusammenfassung

Die ADAC Autoversicherung AG ist ein Unternehmen der Zurich Insurance Group (ZIG).

Per 1. Januar 2018 lag die Solvenzquote der Gruppe nach dem internen Modell (Zurich Economic Capital Model (Z-ECM)) bei 132% (Vj. 125%), was die Zielspanne eines "AA" Finanzstärke-Ratings übersteigt.

### Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

Die ADAC Autoversicherung AG (AAV) wurde im Jahr 2007 als Joint Venture Gesellschaft des ADAC und der Zurich Gruppe Deutschland gegründet. Damit steht der ADAC zusammen mit Zurich seinen Mitgliedern mit einem eigenen Risikoträger für KFZ-Versicherungsschutz zur Verfügung und wird somit der zunehmenden Nachfrage von ADAC-Mitgliedern nach kompetentem KFZ-Versicherungsschutz gerecht.

Die AAV ist ausschließlich im deutschen Kfz-Versicherungsmarkt tätig. Hier hat sie im Jahr 2017 einen Marktanteil von knapp 1% erreicht. Das versicherungstechnische Netto-Ergebnis schloss mit einem Plus von 15.008 (Vj. 12.606) Tsd. EUR ab. Das nichtversicherungstechnische Ergebnis lag bei 1.215 (Vj. 940) Tsd. EUR.

Die Nettokapitalanlageerträge der Gesellschaft betragen im Geschäftsjahr 3.549 (Vj. 3.363) Tsd. EUR. Die Nettoverzinsung von 1,21% lag leicht unter dem Vorjahresniveau von 1,28%.

### Governance

Die AAV verfügt über ein wirksames Governance-System, das ein solides und vorsichtiges Management des Geschäfts gewährleistet. Das Governance System der AAV umfasst eine angemessenen transparente Organisationsstruktur mit einer klaren Zuweisung und angemessenen Trennung der Zuständigkeiten. Es wird insbesondere durch die Funktionen Risikomanagement, Compliance und Interne Revision ausgefüllt. Für die AAV sind Prozesse für die Identifikation und Bewertung relevanter Risiken eingerichtet.

Zusätzlich stellt die AAV sicher, dass die Personen, die das Unternehmen leiten oder andere Schlüsselaufgaben innehaben, den Anforderungen genügen und ihre Berufsqualifikation, Kenntnisse und Erfahrungen ausreichen, um ein solides und vorsichtiges Management zu gewährleisten, sowie dass sie zuverlässig und integer sind.

Die Gesellschaft hat hierzu die Anforderungen nach § 24 VAG an die fachliche Eignung und Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselaufgaben wahrnehmen, und den Prozess zur Sicherstellung dieser Anforderungen in der „Leitlinie über Zuständigkeiten und Verfahren zur Beurteilung der fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit“ zusammengefasst, welche am 01. Januar 2016 in Kraft getreten ist.

Des Weiteren wurden die Mindestvorgaben für das Outsourcing an interne und externe Dienstleister in der „Leitlinie der Zurich Gruppe Deutschland für das Outsourcing“ festgelegt. Die Leitlinie ist am 01. Januar 2016 in Kraft getreten.

### Risiko-Profil

Gemessen am Gesamtrisikokapitalbedarf gemäß Solvency II-Standardformel haben die versicherungstechnischen Risiken der AAV einen Anteil von rund 81% (Vj. 80%). Der Einfluss auf die Wirtschafts-, Finanz-, und Ertragslage der Gesellschaft ist entsprechend hoch. Versicherungstechnische Risiken bestehen in der Schaden- und Unfallversicherung darin, dass die tatsächlichen Entschädigungsleistungen für die vertraglich übernommenen Risiken die hierfür prognostizierten Schadenzahlungen übersteigen.

Ferner wird Risikokapital für Marktrisiken (rund 10% (Vj. 10%)), Operationelle Risiken (rund 7% (Vj. 7%)), sowie Kreditrisiken (rund 2% (Vj. 3%)) zur Verfügung gestellt.

Die AAV verfügt über dedizierte Methoden zur Identifikation, Bewertung, Steuerung und Überwachung von Risiken. Für wesentliche Risiken werden risikomindernde Maßnahmen definiert und deren Umsetzung überwacht.

## Bewertung für Solvenzzwecke und Kapitalmanagement

Die AAV richtet ihr Kapitalmanagement an der jederzeitigen Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) mit Eigenmitteln aus. Zu diesem Zweck hat die AAV in ihrer Leitlinie zum Kapitalmanagement einen Eigenmittelpuffer festgelegt, der deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlich erforderlichen Bedeckungsquote für das SCR liegt. Das Vorhalten zusätzlicher Eigenmittel ermöglicht eine langfristige Steuerung des Geschäfts und bietet zugleich einen Schutz gegen negative kurzfristige Marktbewegungen. Die Einhaltung des Eigenmittelpuffers sowie der aufsichtsrechtlich erforderliche Mindestbedeckung des SCR von 100% wird zudem im Rahmen des Risikomanagements über das Limitsystem der Gesellschaft überwacht.

Der Gesamtsolvenzbedarf gibt die Größe der Eigenmittel wieder, die benötigt werden, um die Risikotragfähigkeit eines Versicherungsunternehmens mittel- bis langfristig zu gewährleisten.

Zum Stichtag 31.12.2017 betragen die Vermögenswerte aus den Berechnungen der Standardformel gemäß Solvency II 346.765 (Vj. 320.322) Tsd. EUR. Dem standen zum 31.12.2017 versicherungstechnische Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten nach der Solvency II Bilanz in Höhe von 202.778 (Vj. 190.912) Tsd. EUR sowie die Risk Margin in Höhe von 15.308 (Vj. 13.803) Tsd. EUR gegenüber. Daraus ergibt sich ein Unterschiedsbetrag – die Eigenmittel – in Höhe von 128.678 (Vj. 115.547) Tsd. EUR (ausschließlich Basiseigenmittel der höchsten Qualitätsstufe Tier 1).

Diese werden zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) und Mindestkapitalanforderung (MCR) am Ende des Berichtszeitraums von 64.903 (Vj. 62.673) Tsd. EUR bzw. 29.206 (Vj. 28.203) Tsd. EUR herangezogen. In der Folge ergeben sich Bedeckungsquoten in Höhe von 198% (Vj. 183%) (SCR) und 441% (Vj. 407%) (MCR).

## A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

### A.1 Geschäftstätigkeit

#### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die ADAC Autoversicherung AG (AAV) wurde im Jahr 2007 als Joint Venture Gesellschaft des ADAC und der Zurich Gruppe Deutschland gegründet. Damit steht der ADAC zusammen mit Zurich seinen Mitgliedern mit einem eigenen Risikoträger für KFZ-Versicherungsschutz zur Verfügung und wird somit der zunehmenden Nachfrage von ADAC-Mitgliedern nach kompetentem KFZ-Versicherungsschutz gerecht.

Kernziel der ADAC Autoversicherung AG ist die Sicherstellung der Zufriedenheit ihrer Kunden durch

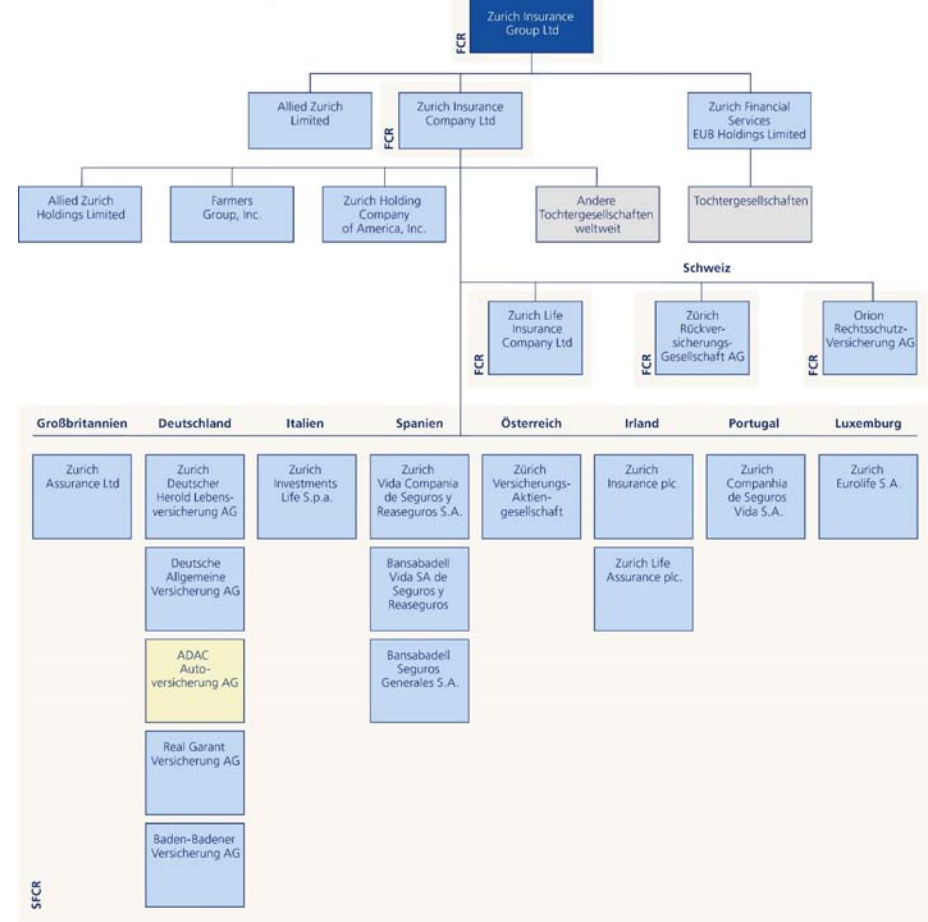
- bedarfsgerechten Schutz,
- zu einem fairen Preis,
- mit ausgezeichnetem Service,
- in einer Kooperation der vertrauenswürdigen und sicheren Partner ADAC und Zurich.

Name, Sitz und Rechtsform des Unternehmens	ADAC Autoversicherung AG (AAV) Hansastraße 19 80686 München
Name und Kontaktdaten der für die Finanzaufsicht über das Unternehmen zuständigen Aufsichtsbehörde und gegebenenfalls Name und Kontaktdaten der für die Beaufsichtigung der Gruppe, der das Unternehmen angehört, zuständigen Aufsichtsbehörde	Nationale Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Graurheindorfer Str. 108 53117 Bonn  Postfach 1253 53002 Bonn  Telefon: 0228 / 4108 - 0 Fax: 0228 / 4108 - 1550  Email: poststelle@bafin.de DE-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de  Gruppenaufsichtsbehörde: Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA Laupenstrasse 27 CH-3003 Bern  Telefon: + 41 31 327 91 00 Fax: + 4131327 91 01  Email: info@finma.ch
Name und Kontaktdaten des externen Abschlussprüfers des Unternehmens	Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Theodor-Stern-Kai 1 60596 Frankfurt am Main  Telefon: 069/ 967 65-0 Fax: 069 / 967 65-2160 frankfurt@mazars.de

<p>Angaben zu den Haltern qualifizierter Beteiligungen an dem Unternehmen und detaillierte Angaben zur Stellung des Unternehmens innerhalb der rechtlichen Struktur des Unternehmens</p>	<p>Die AAV ist ein Gemeinschaftsunternehmen der Zurich Gruppe Deutschland und des ADAC.</p> <p>Die Anteile an der AAV werden zu 51% von der Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland), Frankfurt am Main, und zu 49% von der ADAC Schutzbrief Versicherungs-AG, München, gehalten.</p> <p>Die Anteile der Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) werden zu 100% von der Zurich Insurance Company Ltd., Zürich/Schweiz, gehalten.</p> <p>Die Konzernobergesellschaft der Zurich Gruppe, die Zurich Insurance Group Ltd., Zürich/Schweiz wiederum hält 100% der Anteile an der Zurich Insurance Company Ltd.</p> <p>Auf Seiten des ADAC werden die Anteile der ADAC Schutzbrief Versicherungs-AG zu 100% von der ADAC SE, München, gehalten. Deren Anteile werden zu 74,9% von dem ADAC e.V., München, und zu 25,1% von der ADAC Stiftung, München, gehalten.</p> <p>Die Konzernobergesellschaft der Zurich Gruppe, die Zurich Insurance Group Ltd., Zürich/Schweiz wiederum hält 100% der Anteile an der Zurich Insurance Company Ltd.</p> <p>Auf Seiten des ADAC werden die Anteile der ADAC Schutzbrief Versicherungs-AG zu 100% von der ADAC SE, München, gehalten. Deren Anteile werden zu 74,9% von dem ADAC e.V., München, und zu 25,1% von der ADAC Stiftung, München, gehalten.</p>
<p>Wesentliche Geschäftsbereiche und wesentliche Regionen, in denen das Unternehmen seinen Tätigkeiten nachgeht</p>	<p>Die AAV ist ausschließlich im deutschen Versicherungsmarkt tätig, wobei der Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit auf der Versicherung von Kraftfahrzeugen liegt. Die offizielle Bezeichnung lautet: Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung Sonstige Kraftfahrtversicherung - Fahrzeugvollversicherung - Fahrzeugteilversicherung Sonstige Sachschadenversicherung - Campingversicherung</p>
<p>Etwaige wesentliche Geschäftsvorfälle oder sonstige Ereignisse im Berichtszeitraum, die sich erheblich auf das Unternehmen ausgewirkt haben</p>	<p>Keine</p>

Das folgende Organigramm gibt eine Übersicht aller Tochtergesellschaften der Zurich Insurance Group, welche einen SFCR/FCR veröffentlichen müssen:

**Öffentliche Berichterstattung über Solvabilität und Finanzlage innerhalb der Zurich Insurance Group**



SFCR (Solvency and Financial Condition Report; Solvency II, ab 2016): Bericht über Solvabilität und Finanzlage

FCR: (Financial Condition Report; Schweizer Regulierung, ab 2017): Bericht über die Finanzlage

Stand 31. Dezember 2017

■ Tochtergesellschaft

□ Gruppe von Tochtergesellschaften

Anmerkung: Der Zweck dieser Grafik ist es, einen vereinfachten Überblick über die wichtigsten Tochtergesellschaften und Niederlassungen der Gruppe zu geben, die Informationen zur Solvabilität und Finanzlage der Unternehmen offenlegen. Es handelt sich um eine vereinfachte Übersicht, die nicht die detaillierten rechtlichen Eigentumsverhältnisse umfassend widerspiegelt.

Neben der lokalen Kapitalisierung und Liquidität der AAV, verfügt die ZIG über eine substanzial grössere Kapitalausstattung und Liquidität, die zentral auf Gruppenebene verwaltet wird. Dieses zentral gehaltene Kapital kann bei Bedarf für Tochtergesellschaften eingesetzt werden, um mögliche Verluste durch sehr große Risikoereignisse zu absorbieren. Die Solvenz- und Finanzlage der AAV muss daher im Zusammenhang mit der Finanzstabilität der Gruppe gesehen werden.

## A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

### Bestandsentwicklung

Die AAV ist ausschließlich im deutschen Kfz-Versicherungsmarkt tätig. Hier hat sie in 2017 einen Marktanteil von knapp 1% erreicht. Der Kfz-Versicherungsmarkt zeichnet sich durch intensiven Preiswettbewerb aus, der seinen Ausdrück in einer zyklischen Preisdynamik findet. In 2017 haben sich die positiven Preisveränderungen verlangsamt, was als erstes Zeichen für das Ende des positiven Preiszyklus gedeutet werden kann. Für die folgenden Jahre werden eher verhalten positive bis erste negative Preisentwicklungen erwartet.

Im Geschäftsjahr erhöhte sich der Versicherungsbestand um 0,9%. In der Autoversicherung bedeutete dies einen Anstieg der Bestandsstückzahl um 1,0% auf 1.037 Tsd. Verträge. In der Moped Versicherung wurde ein Rückgang der Bestandsstückzahl um 1,4% auf 72 Tsd. Verträge verzeichnet. In der Campingversicherung stieg die Anzahl der Verträge um 1,7% auf 4 Tsd. Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 1,9% auf 254.636 Tsd. EUR.

### Schadenentwicklung

Die sehr gute Schadenentwicklung wurde unterstützt durch das Ausbleiben von Großschäden und Abwicklungsgewinnen aus Altschäden, so dass eine Schadenquote netto von 77,6% (Vj. 79,0 %) erreicht wurde.

### Kostenentwicklung

Auf Grund hoher Investitionen in die Wachstumsmaßnahmen, die zu obigem Beitragswachstum geführt haben, hat sich die Kostenquote verschlechtert, auf nun netto 16,5% (Vj. 15,9%).

### Sonstige Erträge und Aufwendungen

Im Jahr 2017 fielen sonstige Erträge in Höhe von 314 Tsd. EUR an. Sonstige Aufwendungen fielen in Höhe von 2.648 Tsd. EUR an. Die sonstigen Aufwendungen betreffen mit 1.785 Tsd. EUR im Wesentlichen die Markennutzung der Marke „ADAC“ auf Basis des Markenlizenzvertrages mit dem ADAC e.V.

### Gesamtergebnis

Das versicherungstechnische Netto-Ergebnis für eigene Rechnung schloss mit einem Plus von 15.008 Tsd. EUR ab. Das nicht-versicherungs-technische Ergebnis lag bei 1.215 Tsd. EUR. Der Steueraufwand aus Ertragssteuern betrug 3.424 Tsd. EUR nach einer Zuführung von 5.885 Tsd. EUR in die Schwankungsrückstellungen. Der Berechnung des Steueraufwandes liegt ein Steuersatz in Höhe von 33% zugrunde.

Damit schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresgewinn von 6.914 Tsd. EUR ab, was deutlich über dem Plan für 2017 lag. Treiber der guten Entwicklung waren in der Kraftfahrt-Haftpflichtversicherung das Ausbleiben von großen Personenschäden über 2,5 Mio. EUR sowie die Abwicklung der Altschäden.

### Geschäftsverlauf der Versicherungszweige

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung erhöhten sich Beitragseinnahmen um 1,1% auf 161.418 Tsd. EUR. Die Entwicklung ist vor allem auf den Abschluss von Neupolice zurückzuführen. Insgesamt liegt die Beitragsentwicklung unter den Erwartungen für 2017. Deutlich besser als geplant verlief die Entwicklung der Schadenquote von 77,9%, was vor allem an

dem Ausbleiben von großen Personenschäden über 2,5 Mio. EUR sowie hohen Abwicklungsgewinnen lag. Das versicherungstechnische Ergebnis schloss brutto und netto mit Gewinn.

Die Beitragseinnahmen in der Fahrzeugvollversicherung stiegen um 3,5% auf 72.639 Tsd. EUR. Wie in der Kraftfahrt-Haftpflichtversicherung resultiert der Beitragsanstieg im Schwerpunkt aus dem Neugeschäft. Die Schadenquote lag mit 81,5% besser als die Erwartung. Das versicherungstechnische Ergebnis schloss brutto und netto mit Gewinn.

In der Fahrzeugteilversicherung erhöhten sich die Beiträge um 2,3% auf 19.871 Tsd. EUR. Es wurde eine Schadenquote von 62,1% erzielt.

In der Campingversicherung verzeichneten wir Beiträge von 708 Tsd. EUR bei einer Steigerung von 2,1%. Es wurde eine Schadenquote von 36,8% erzielt. Dies führte brutto und netto zu einem versicherungstechnischen Gewinn.

## A.3 Anlageergebnis

### Kapitalanlageergebnis

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Kapitalanlageergebnis nach Solvency II.

Kapitalanlageergebnis nach Solvency II	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	Kapitalerträge	Kursgewinne / -verluste	Kapitalanlageergebnis SII
Einlagen bei Kreditinstituten	-4	0	-4
Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen	0	0	0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.093	-4.466	2.627
Grundstücke	0	0	0
Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	0	0	0
Sonstige Ausleihungen	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	0	0	0
<b>Anlageergebnis brutto</b>	<b>7.089</b>	<b>-4.466</b>	<b>2.623</b>
Aufwendungen für Kapitalanlagen	0	0	0
<b>Anlageergebnis netto</b>	<b>7.089</b>	<b>-4.466</b>	<b>2.623</b>

Tabelle1: Kapitalanlageergebnis nach Solvency II

Im Berichtsjahr wurde ein sogenannter Solvency II-Ledger im lokalen Buchhaltungssystem eingeführt. Diese ermöglicht erstmalig eine Bilanzierung der G&V nach Solvency II-Kriterien. Der Hauptunterschied zu anderen Rechnungslegungen ist hierbei der Betrachtungszeitraum für realisierte und unrealisierte Gewinne. Unter Solvency II werden diese als Veränderung von Marktwerten von Anfang bis Ende Jahr (unrealisiert) oder bis zum Abgangszeitpunkt (realisiert) berechnet. Unter IFRS erfolgt die Berechnung als Unterschied zwischen Zugangszeitpunkt und Ende Jahr (unrealisiert) oder Abgangszeitpunkt (realisiert).

Die Netto-Kapitalanlagen Erträge beliefen sich auf 7.089 Tsd. EUR. Wegen des niedrigen Zinsniveaus standen die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen weiterhin unter Druck. Um den prognostizierten rückläufigen Erträgen aus Kapitalanlagen wegen der weiter anhaltenden Niedrigzinspolitik entgegenzuwirken, wurden im Wesentlichen Neuanlagen in internationale Unternehmensanleihen mit höheren Renditen getätigt. Die Bonität der Emittenten war dabei weiterhin von entscheidender Bedeutung.

Die Kursgewinne/Kursverluste bei den Anleihen setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen/Verlusten durch Verkäufe in Höhe von 253 Tsd. EUR und unrealisierten Bewertungsgewinnen/-verlusten in Höhe von 4.213 Tsd. EUR

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Kapitalanlageergebnis nach HGB.

Kapitalanlageergebnis nach HGB	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Kapitalanlageergebnis 2017	Kapitalanlageergebnis 2016	Differenz
Einlagen bei Kreditinstituten		0	0	0
Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen		0	0	0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		2.973	2.511	462
Grundstücke		0	0	0
Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen		0	0	0
Sonstige Ausleihungen		940	1.137	-197
Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		0	0	0
andere Kapitalanlagen		0	0	0
<b>Anlageergebnis brutto</b>		<b>3.913</b>	<b>3.647</b>	<b>266</b>
Aufwendungen für Kapitalanlagen		-350	-269	-80
<b>Anlageergebnis netto</b>		<b>3.564</b>	<b>3.378</b>	<b>185</b>

Tabelle 2: Kapitalanlageergebnis nach HGB

Der Kapitalanlagebestand zu Bilanzwerten stieg 2017 von 275.864 Tsd. EUR auf 311.046 Tsd. EUR. Die stillen Nettoreserven gingen leicht zurück und lagen 2017 bei 9.965 Tsd. EUR nach 11.902 Tsd. EUR im Vorjahr.

Die Nettokapitalanlageerträge der Gesellschaft betragen im Geschäftsjahr 3.564 Tsd. EUR. Die Nettoverzinsung von 1,21 % lag, wie prognostiziert, leicht unter dem Vorjahresniveau von 1,28 %. Um den Auswirkungen der weiter anhaltenden Niedrigzinsphase entgegenzuwirken, wurde die Kapitalanlagestrategie bereits 2016 modifiziert. Die Asset Allocation wurde dabei von sonstigen Ausleihungen zu Inhaberschuldverschreibungen verschoben. Neuanlagen wurden 2017 im Wesentlichen in internationale Unternehmensanleihen mit höheren Renditen getätigt. Die Bonität der Emittenten ist dabei weiterhin von entscheidender Bedeutung.

## A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Es existieren keine sonstigen relevanten Tätigkeiten.

## A.5 Sonstige Angaben

Es existieren keine relevanten sonstigen Angaben.

## B. Governance-System

### B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Die AAV verfügt über ein wirksames Governance-System, das ein solides und vorsichtiges Management der Gesellschaft gewährleistet. Das System umfasst eine transparente Organisationsstruktur mit einer klaren Zuweisung und angemessener Trennung der Zuständigkeiten, sowie ein wirksames System zur Überwachung des Geschäftsbetriebes durch die verantwortlichen Kontrollorgane.

#### Vorstand

Der Vorstand der Gesellschaft leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung. Es besteht eine nachfolgend dargestellte Aufteilung der Zuständigkeiten der Vorstandsmitglieder („Ressortverteilung“), die den Vorstand allerdings nicht von seiner Gesamtverantwortung für die Geschäftstätigkeit der AAV entbindet. Gemäß der Geschäftsordnung des Vorstands bedürfen bestimmte Geschäfte der Zustimmung des Gesamtvorstands. Zusätzlich bedürfen bestimmte Geschäfte der zusätzlichen Zustimmung des Aufsichtsrats der Gesellschaft.

Der Vorstand der Gesellschaft bestand zum 31.12.2017 aus vier Personen. Die Ressortverteilung innerhalb des Vorstands stellt sich wie folgt dar:

Ressortverteilung der Mitglieder des Vorstands				
NN	Martin Schmelcher	Dr. Michael Mertens	Horst Nussbaumer	Norbert Scholz
Vorstandsvorsitzender Governance Öffentlichkeitsarbeit	Vertrieb Marketing Operations ADAC-Way	Underwriting Produkt Tarifentwicklung	Administration Schaden	Finanzen Versicherungs-mathematische Funktion

Herr Josef Halbig war bis zum 06.02.2017 Vorstandsvorsitzender und verantwortlich für die Bereiche Governance und Öffentlichkeitsarbeit. Nach der Niederlegung von Herrn Halbig hat Herr Dr. Mertens mit Wirkung zum 07.02.2017 die Aufgaben von Herrn Halbig kommissarisch übernommen.

#### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überwacht und kontrolliert die Tätigkeit des Vorstands.

Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehörten per 31.12.2017 die nachfolgenden Personen an, die sämtlich die Anteilseigner vertreten:

- Marion Ebentheuer (Vorsitzende)
- Marcus Nagel (Stellvertretende Vorsitzende)
- Heinz-Peter Welter

Der Aufsichtsrat der AAV hat keine Ausschüsse implementiert.

Herr Marcus Nagel hat sein Mandat mit Wirkung zum Ablauf des 31.01.2018 niedergelegt. Herr Dr. Carsten Schildknecht hat das Mandat von Herrn Nagel mit Wirkung ab dem 04.04.2018 übernommen.

#### Schlüsselfunktionen

Das Governance System der AAV umfasst darüber hinaus die Schlüsselfunktionen Risikomanagement (Unabhängige Risikocontrollingfunktion), Interne Revision, Compliance und die versicherungsmathematische Funktion („vmf“).

## Risikomanagement

Die Verantwortlichkeit liegt grundsätzlich beim Vorstand der Gesellschaft; dieser hat den Risikoappetit und die Risikotoleranzschwellen festzulegen und die wichtigsten Risikomanagementstrategien und -leitlinien zu beschließen.

Die Risikomanagement-Funktion unterstützt den Vorstand im Hinblick auf einen effektiven Betrieb des Risikomanagementsystems insbesondere durch

- Erstellung und Freigabe von Risikostrategie und Risikolimits
- Überwachung des Risikomanagementsystems
- Berichte an den Vorstand bzgl. der Exponierung im Hinblick auf (strategische) Risiken
- Identifizierung und Bewertung bestehender und entstehender Risiken

## Compliance

Die Aufgaben der Compliance-Funktion sind insbesondere

- die Beratung des Vorstands in Bezug auf die Einhaltung der rechtlichen und regulatorischen Anforderungen, die für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts gelten,
- die Beurteilung möglicher Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfeldes für das Unternehmen (Frühwarnsystem) sowie
- die Identifizierung und Beurteilung des mit der Verletzung rechtlicher Vorgaben verbundenen Risikos (Compliance-Risiko).

## Versicherungsmathematische Funktion

Die Hauptaufgaben der vmF sind

- die Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen,
- die Validierung der Berechnung im Hinblick auf die verwendeten Berechnungsmethoden, die getroffenen Annahmen, die verwendeten Daten und die vollständige Erfassung der Verpflichtungen sowie
- die Stellungnahme zur Zeichnungspolitik und zur Rückversicherung.

## Interne Revision

Die Hauptaufgabe der Internen Revision ist die Überprüfung der gesamten Geschäftsorganisation und insbesondere des Internen Kontrollsystems auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit.

Die Schlüsselfunktionen sind auf Gesellschaften der Zurich Gruppe ausgelagert. Die Risikomanagement-, die Compliance-Funktion sowie die Revisionsfunktion sind auf die Zurich Beteiligungs-AG (Deutschland) und die Deutscher Herold AG ausgelagert. Die versicherungsmathematische Funktion ist auf die Zurich Insurance Company Ltd. und die Zurich Beteiligungs-AG (Deutschland) ausgelagert.

Verantwortliche Personen für die genannten Schlüsselfunktionen waren per 31.12.2017 nachfolgende Personen:

Funktion	Verantwortliche Person	Intern verantwortliche Person (IVP) / Ausgliederungsbeauftragter (AB)
Risikomanagement	Denny Tesch	AB
Interne Revision	Andreas Jung	AB
Compliance	Dr. Barbara Plöckl	AB
Versicherungsmathematische Funktion	Dr. Andreas Troxler	AB

Dr. Eva-Maria Schopp hat das Amt des Ausgliederungsbeauftragten für die interne Revisionsfunktion ab 01.04.2018 von Herrn Jung übernommen. Herr Thomas Bedbur hat mit Wirkung zum 01.05.2018 das Amt des Ausgliederungsbeauftragten für die versicherungsmathematische Funktion von Herrn Dr. Troxler übernommen.

## Governance-System

Der Vorstand der AAV hat die folgenden wesentlichen schriftlichen Leitlinien zum Governance System verabschiedet:

- Schlüsselfunktionen (Risikomanagement, Interne Revision, Compliance und vmF),
- Outsourcing,
- Fit & Proper (Fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit),
- ORSA (Own Risk and Solvency Assessment; Eigene Beurteilung der Risiko und Solvenzsituation),
- Kapitalmanagement,
- Kapitalanlagen,
- Interne Kontrollen.

Die Fit & Proper-Leitlinie wurde darüber hinaus vom Aufsichtsrat der Gesellschaft verabschiedet, soweit der Vorstand der AAV hiervon betroffen ist.

Das Governance System im Allgemeinen und die Leitlinien im Besonderen werden einmal jährlich überprüft. Die Überprüfung erfolgt regelmäßig im 3. Quartal und wird durch den Vorstand der Gesellschaft initiiert und vom Bereich Recht der Zurich Gruppe Deutschland organisiert. Die vorbereitende operative Überprüfung des Governance Systems und der Leitlinien erfolgt durch die Schlüsselfunktionen und die Verantwortlichen der jeweiligen Leitlinie. Die Ergebnisse der Überprüfung werden im Rahmen einer Governance Konferenz zwischen den vorgenannten Personen diskutiert und dokumentiert.

Die Ergebnisse der Governance Konferenz (insbesondere Anpassungsbedarf der Leitlinien oder der dazugehörigen Prozesse) werden mit dem Vorstand eingehend diskutiert. Darauf aufbauend bewertet der Vorstand die Geschäftsorganisation und beschließt etwaige Änderungen der Geschäftsorganisation und der Leitlinien.

Es hat im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen des Governance Systems gegeben.

## Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken

Die Vorstände und Aufsichtsräte der AAV haben im Berichtszeitraum keine separate Vergütung von der AAV für ihre Tätigkeiten erhalten.

Die AAV hat keine angestellten Mitarbeiter. Sämtliche Funktionen und Dienstleistungen (einschließlich der Schlüsselfunktionen) wurden auf Gesellschaften der Zurich-Gruppe oder der ADAC-Gruppe ausgelagert.

## Wesentliche Transaktionen im Berichtszeitraum mit Anteilseignern, Personen mit maßgeblichem Einfluss auf die AAV und Mitgliedern des Vorstands oder Aufsichtsrats

Es hat im Berichtszeitraum keine wesentlichen Transaktionen mit Anteilseignern oder mit Personen mit maßgeblichem Einfluss auf die AAV oder mit Mitgliedern des Vorstands oder Aufsichtsrats gegeben.

## Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems

Der Vorstand bewertet das Governance-System der Gesellschaft vor dem Hintergrund von Art, Umfang und Komplexität der Geschäftstätigkeit als angemessen.

Die Aufbau- und Ablauforganisation der Gesellschaft sind aus der Sicht des Vorstands angemessen im Hinblick auf die Komplexität und Geschäftsgröße der Gesellschaft und steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie. Wichtige Unternehmensentscheidungen werden vom Gesamtvorstand getroffen.

Die Schlüsselfunktionen sind benannt und etabliert und werden bei wichtigen Entscheidungen sachgemäß eingebunden. Die erforderlichen unternehmensinternen Leitlinien sind verabschiedet und werden jährlich (sowie bei Bedarf ad hoc) überprüft und aktualisiert.

Das Governance-System des Unternehmens wird jährlich durch die Geschäftsleitung überprüft. Die relevanten Prozesse sind angemessen dokumentiert und werden jährlich durch die Geschäftsleitung überprüft.

## B.2 Anforderungen an die fachlichen Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

### Allgemeines

Die Gesellschaft hat die Anforderungen nach § 24 VAG an die fachliche Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen leiten oder andere Schlüsselaufgaben wahrnehmen und den Prozess zur Sicherstellung dieser Anforderungen in der „Leitlinie über Zuständigkeiten und Verfahren zur Beurteilung der fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit“ zusammengefasst.

Die Leitlinie legt Anforderungen, Zuständigkeiten und Verfahren im Hinblick auf die Beurteilung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der nachfolgenden Personen fest:

- Mitglieder des Vorstands,
- Mitglieder des Aufsichtsrats,
- Intern verantwortliche Person für Schlüsselfunktionen,
- Intern verantwortliche Person für weitere Schlüsselaufgaben (derzeit nicht vorhanden),
- Ausgliederungsbeauftragte,
- Personen, die für Schlüsselfunktionen oder -aufgaben tätig sind und
- weitere Personen, die auf Unternehmensentscheidungen erheblichen Einfluss haben (derzeit nicht vorhanden).

### Verantwortlichkeiten

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft ist für die Einhaltung der Anforderungen im Hinblick auf den Aufsichtsrat und den Vorstand der Gesellschaft verantwortlich.

Der Vorstand wiederum ist für die Einhaltung der Anforderungen im Hinblick auf

- die Intern verantwortliche Person für die Schlüsselfunktionen oder -aufgaben,
- die Ausgliederungsbeauftragten,
- die Personen, die für Schlüsselfunktionen oder -aufgaben tätig sind und
- weitere Personen, die auf Unternehmensentscheidungen erheblichen Einfluss haben

verantwortlich.

### Beurteilung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit

Fachliche Qualifikation setzt berufliche Kenntnisse und Erfahrungen voraus, die eine solide und umsichtige Leitung des Unternehmens gewährleisten. Dies erfordert angemessene theoretische und praktische Kenntnisse in Versicherungsgeschäften sowie im Fall der Wahrnehmung von Leitungsaufgaben ausreichende Leitungserfahrung. Hinsichtlich der fachlichen Qualifikation sind die konkreten Anforderungen nach dem Grundsatz der Proportionalität von der jeweils bekleideten Position / Funktion abhängig.

Im Rahmen des Besetzungsprozesses des Vorstands wird sichergestellt, dass die Mitglieder des Vorstands in ihrer Gesamtheit über angemessene Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse in den folgenden Bereichen verfügen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte;
- Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell;
- Governance-System;
- Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse; und
- regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen.

Im Hinblick auf die fachliche Qualifikation von Mitgliedern des Aufsichtsrats gilt folgendes:

Die Mitglieder des Aufsichtsrats müssen fachlich in der Lage sein, die Geschäftsleiter angemessen zu kontrollieren, die getätigten Geschäfte zu verstehen und die Risiken des Unternehmens zu beurteilen. Jedes Mitglied muss über ausreichend theoretische und praktische Kenntnisse aller Geschäftsbereiche des Unternehmens verfügen. Ferner ist sicherzustellen, dass mindestens ein Aufsichtsratsmitglied über Sachverstand auf den Gebieten Rechnungslegung oder Abschlussprüfung verfügt.

Darüber hinaus führt die Gesellschaft eine jährliche Selbsteinschätzung des Aufsichtsrats ein, durch die sichergestellt wird, dass die Organmitglieder in ihrer Gesamtheit über ausreichende Kenntnisse, insbesondere in den Bereichen Kapitalanlage, Versicherungstechnik und Rechnungswesen verfügen. Die Selbsteinschätzung erfolgt auch bei jeder Neubestellung in den Aufsichtsrat.

Basierend auf der Selbsteinschätzung wird ein jährlicher Entwicklungsplan für den Aufsichtsrat erarbeitet.

Bei der Überprüfung der persönlichen Zuverlässigkeit wird auch eine Bewertung der Redlichkeit und finanziellen Solidität der betreffenden Person vorgenommen, die sich auf relevante Anhaltspunkte hinsichtlich des Charakters, des persönlichen Verhaltens und des Geschäftsgebarens, einschließlich strafrechtlicher, finanzieller und aufsichtsrechtlicher Aspekte, stützt. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Zuverlässigkeit sind bei allen Personengruppen, die in den Anwendungsbereich der Leitlinie fallen, identisch.

Die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen für

- Mitglieder des Vorstands
- Intern verantwortliche Person für Schlüsselfunktionen
- Intern verantwortliche Person für weitere Schlüsselaufgaben (derzeit nicht eingerichtet) sowie für
- Ausgliederungsbeauftragte

werden vor jeder Bestellung zunächst vom Bereich Recht der Zurich Gruppe Deutschland geprüft und mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (nachfolgend „BaFin“) abgestimmt. Bestellungen der vorgenannten Personen erfolgen erst nach vorheriger Erklärung der Unbedenklichkeit durch die BaFin.

Im Hinblick auf die Mitglieder des Aufsichtsrats prüft der Bereich Recht ebenfalls vor der Bestellung die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit. Die Anzeige bei und Abstimmung mit der BaFin erfolgt jedoch erst nach erfolgter Bestellung.

Bezüglich der Personen, die für Schlüsselfunktionen oder -aufgaben tätig sind, wurde ein vergleichbarer Prozess implementiert, der die aufsichtsrechtlichen Anforderungen für diesen Personenkreis sicherstellt. Die Prüfung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit erfolgt durch das Ressort Personalwesen der Zurich Gruppe Deutschland in Abstimmung mit dem Bereich Recht.

Die Beurteilung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit ist nicht auf den Zeitpunkt der Bestellung bzw. Aufgabenzuweisung der betroffenen Personen beschränkt, sondern wird fortlaufend durch den Bereich Recht und das Ressort Personalwesen überwacht. Sämtliche oben genannten Personengruppen (mit Ausnahme des Aufsichtsrats, der eine separate Selbstbeurteilung durchführt) werden jährlich im Rahmen einer einheitlichen Selbstbeurteilung im Hinblick auf ihre fachliche Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit unterzogen.

## B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

### Risikomanagement-Richtlinien

Die Risikomanagement-Richtlinien basieren auf einem Governance-Prozess, der klare Verantwortlichkeiten für die Übernahme, Steuerung, Überwachung und Meldung von Risiken zuweist.

Die Zurich Risk Policy ist das zentrale Governance-Dokument der weltweiten Zurich Gruppe und der Gesellschaft. Es legt - zusammen mit dem für die AAV entwickelten Risikotragfähigkeitskonzept - die Risikotoleranzen und Limite („grün“ / „gelb“ / „rot“), Befugnisse, Meldepflichten, den Umgang mit Ausnahmefällen und Verfahren zur Vorlage von risikohaften Angelegenheiten bei der Geschäftsleitung fest. Die Risikolage der Gesellschaft wird laufend geprüft und die bisherigen Prüfungsergebnisse zeigen, dass alle Anforderungen der Zurich Risk Policy erfüllt werden oder für die Gesellschaft gelten Ausnahmegenehmigungen.

### Organisation der Risiko-Governance

Die Risiko-Governance-Struktur der Gesellschaft zeichnet sich durch „drei Verteidigungslinien“ aus, mit denen Risiken identifiziert, analysiert und gesteuert werden:



1. Erste Verteidigungslinie: Im Tagesgeschäft ist das Management für die Identifikation, Bewertung und Steuerung von Risiken verantwortlich.
2. Zweite Verteidigungslinie: Die Risikomanagementfunktion stellt eine unabhängige Überwachung sicher und gibt Methoden, Modelle, Prozesse und Richtlinien für das Risikomanagement vor. Darüber hinaus sind die Compliance Funktion, das Anti-Crime-Management sowie die Versicherungsmathematische Funktion (vmf) Bestandteil dieser Verteidigungslinie.
3. Dritte Verteidigungslinie: Die Interne Revision prüft das Risikomanagement sowie alle anderen Geschäftsbereiche und -abläufe.

## Organisation des Risikomanagements

Das Risikomanagement der Gesellschaft ist in das holistische Risikomanagement der ZGD und des Gesamtkonzerns integriert. Dabei wurde die Risikomanagementfunktion auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) und die DEUTSCHER HEROLD AG ausgelagert.

Das Risikomanagement im Sinne der operativen Geschäftsführung (erste Verteidigungslinie) findet durch die Fachbereiche statt. Dem Bereich Risikomanagement (zweite Verteidigungslinie) obliegt die Überwachung, die Bewertung, Aggregation und die Kommunikation der Risikolage des Gesamtunternehmens gegenüber dem Vorstand und dem Aufsichtsrat. Darüber hinaus wird vom Bereich Risikomanagement bei allen wesentlichen Entscheidungen des Vorstands eine vorherige Einschätzung zur Entscheidung eingeholt. Darüber hinaus ist das Risikomanagement als ständiges Mitglied in den Vorstandssitzungen vertreten.

Die Zurich Gruppe und damit auch die AAV verfolgen den Ansatz der sogenannten Integrated Assurance. Dabei nehmen die unabhängigen Funktionen Risikomanagement, Interne Revision, Compliance und Anti Crime Management eine zentrale Rolle bei der Überwachung der Risiken und des internen Kontrollsystems ein.

## Governance-System

Der Vorstand der AAV ist dafür verantwortlich, dass Rechte, Verantwortlichkeiten, Vorschriften und Verfahren für die Entscheidungsfindung innerhalb der Gesellschaft adäquat definiert und durch ein entsprechendes Risikomanagement und eine solide Risikokultur gestützt sind. Der Vorstand der Gesellschaft ist zudem für die Umsetzung dieser Entscheidungsfindungsverfahren verantwortlich.

Das unternehmensweite Risikomanagement ist Teil des Governance-Systems der AAV und dient dazu, Entscheidungen durch die Bereitstellung einheitlicher, verlässlicher und zeitgerechter Risikoinformationen unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Gesellschaft zu unterstützen. Die Risikomanagementfunktion legt jährlich einen Vorschlag für die Risikotragfähigkeit und entsprechende Limite vor und bewertet potenzielle und tatsächliche Verstöße mit einem Ampelsystem („grün“ / „gelb“ / „rot“). Das Risikomanagement und andere Funktionen, z.B. Compliance, Recht, Aktuariat und Finanzen, entwickeln und verwenden interne Bewertungsmethoden, um Risikoarten zu identifizieren und zu steuern.

Die Gesellschaft legt in der Risikostrategie den professionellen Umgang mit ihren Risiken fest. Die Risikostrategie berücksichtigt neben der Risikotragfähigkeit und der Risikotoleranz die Art, die Herkunft, den Zeithorizont und die Steuerung der eingegangenen Risiken je Risikokategorie. Der Gesellschaftsvorstand ist für die Aufstellung einer von der Geschäftsstrategie abgeleiteten und mit ihr konsistenten Risikostrategie verantwortlich, wobei Risikomanagement einen Vorschlag für die Risikostrategie unterbreitet. Diese Aufgabe kann seitens des Vorstandes nicht delegiert werden.

Die Risikostrategie wird von den Gesellschaftsvorständen mindestens jährlich sowie anlassbezogen geprüft, gegebenenfalls angepasst und dokumentiert. Das Risikotragfähigkeitskonzept der Gesellschaft legt je nach Risikoneigung beziehungsweise Risikoappetit des Vorstands fest, wie viel Risikodeckungspotenzial / Eigenmittel inklusive möglichem Sicherheitspuffer zur Abdeckung von Risiken vorzuhalten ist. Die Untergrenze für die Risikotragfähigkeit bildet dabei – im Einklang mit der ZRP – die aufsichtsrechtliche Kapitalausstattungsanforderung. Zudem werden die relevanten Anforderungsdimensionen definiert, priorisiert und der weitere methodische Rahmen festgelegt. Die Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung findet viermal jährlich durch die Ermittlung der Solvency II-Quote statt. Die Ergebnisse werden dem Vorstand zur Verfügung gestellt, wobei gleichzeitig eine Limitüberprüfung stattfindet, die im Falle eines Limitbruchs einen Eskalationsprozess nach sich zieht.

Das Risikotragfähigkeitskonzept der AAV spiegelt die folgenden Anforderungskriterien wieder:

- detaillierte Risikokennzahlen, die die Einhaltung der Risikostrategie operativ auf der Basis einzelner Risikoarten messbar macht,

- regelmäßige Messung und Überwachung der wesentlichen Risiken,
- planerische und unterjährige Sicherstellung der Risikotragfähigkeit,
- systematische Überwachung der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Vorgaben,
- frühzeitige und systematische Erkennung kritischer risikorelevanter Entwicklungen,
- Rahmensetzung für die Steuerung nach den ökonomischen Maßstäben von Modellen.

Das Limitsystem stellt sicher, dass die Grenzen aus dem Risikotragfähigkeitskonzept durch Risikokennzahlen heruntergebrochen, begrenzt und überwacht werden. Limite sind Schwellenwerte für Kennzahlen. Diese geben an, welche Risikohöhen für das Unternehmen akzeptabel sind, und wann eine unerwünschte Entwicklung als kritisch eingestuft wird.

Bei der Definition der Schwellenwerte werden zwei Grenzen definiert. Schwellenwerte mit einem Verstoß der ersten Grenze werden als Frühwarnindikatoren bezeichnet („gelb“). Die Limitüberwachung erfolgt kontinuierlich im Jahresverlauf. Wird ein Indikator nicht eingehalten, löst dieser eine Frühwarnung aus. Bei einem Verstoß gegen die zweite Grenze handelt es sich um einen Limitbruch („rot“). Bei beiden Verstößen löst das Risikomanagement die im Risikotragfähigkeitskonzept definierten Eskalationsprozesse aus. Danach werden mit dem Vorstand Maßnahmen entwickelt, um die Risiken zu reduzieren und wieder in den im Risikotragfähigkeitskonzept definierten Normalbereich zu gelangen. Das Risikomanagement begleitet und überwacht die Maßnahmenumsetzung.

Das Risikomanagement überwacht die Risiken insgesamt und unterrichtet den Vorstand in den regelmäßig stattfindenden Vorstandssitzungen über die Risikolage der Gesellschaft. Darüber hinaus werden mindestens zweimal pro Jahr in Absprache mit dem Vorstand und dem verantwortlichen Risk Officer zusammenfassende Gesellschaftsrisikoberichte erstellt, welche ebenso umfassend in den Vorstandssitzungen diskutiert werden.

## Der Own Risk and Solvency Assessment-Ansatz

Das Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) wurde als zentrales Element des Risikomanagements eingeführt. Die Gesellschaft definiert das Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) als alle angewandten Prozesse und Verfahren, die relevante Risiken ermitteln, beurteilen, überwachen, managen und über sie berichten. Wesentlicher Teil des ORSAs ist zudem die Eigeneinschätzung des vorhandenen Risikoprofils der Gesellschaft.

Die einzelnen Risiken, denen das Unternehmen ausgesetzt ist, dürfen im Rahmen der Risikotragfähigkeit eingegangen werden. Die Risikotragfähigkeit der Gesellschaft stellt das Risikodeckungspotenzial in Bezug zu den resultierenden unerwarteten Verlusten der eingegangenen Risiken zum Geschäftsjahresende - einem bestimmten Zeitpunkt - dar. Dabei hat die Gesellschaft die eigene Risikotragfähigkeit in jedem Fall sicherzustellen, in dem das Risikodeckungspotenzial größer als die unerwarteten Verluste der eingegangenen Risiken ist. Weiterhin wird von der gesamten Geschäftsleitung jährlich ein Risikoappetit bestimmt, der mit der Risikotragfähigkeit im Einklang steht. Die daraus entwickelte unternehmensindividuelle Wesentlichkeitsgrenze ist dem Risikoprofil der Gesellschaft angemessen und berücksichtigt alle Risiken, denen das Unternehmen tatsächlich oder möglicherweise ausgesetzt ist. Um eine ausreichende Kapitalisierung sicherzustellen, soll die Solvabilitätsquote gemäß Solvency II-Standardmodell nicht unter 100% (Mindestbedeckung) absinken. Um auf unterjährige Schwankungen im Risikokapital und den vorhandenen Eigenmitteln vorbereitet zu sein, ist zudem Kapital für entsprechende Sicherheitspuffer vorzuhalten.

Auf oberster Ebene werden die ORSA-Prozesse und Verfahren in der ORSA Leitlinie der ZGD beschrieben, welche die AAV entsprechend adaptiert hat.

## Einbettung des ORSA in die Organisation

ORSA ist an verschiedenen Stellen in die Organisation der Gesellschaft eingebettet:

- Der Gesamtvorstand der Gesellschaft trägt die Verantwortung für den ORSA-Prozess. Der Prozess der Risikoidentifikation und Bewertung wird von den Governance-Funktionen in Zusammenarbeit mit den Fachbereichen durchgeführt.
- Die Ergebnisse des ORSA-Prozesses werden im Gesamtvorstand diskutiert und von diesem freigegeben.
- Der Gesamtvorstand bestätigt die Darstellung der Risikolage der Gesellschaft im ORSA-Bericht. Dieser Bericht wird mindestens jährlich unter Federführung der Risikomanagementfunktion zusammen mit den Fachbereichen erstellt und innerhalb von zwei Wochen nach Genehmigung durch den Vorstand in einer Vorstandssitzung an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) weitergeleitet.
- Die Eckpfeiler des ORSA-Berichtes sind die Beurteilung des aktuellen Risikoprofils und der regulatorischen Kapitalanforderungen:
  - Einschätzung von Art, Umfang und Komplexität der aktuellen und zukünftigen Risiken,
  - Ermittlung der gesetzlichen Solvabilitätslage unter aktuellen Bedingungen,
  - Auswirkungen von Stressszenarien auf die Solvabilitätssituation,

- o vorausschauende Beurteilung der Solvabilitätssituation über den Planungszeitraum.
- Die Ergebnisse der Risiko- und Kapitalbeurteilungen aus dem ORSA-Prozess werden in den Geschäftsplänen berücksichtigt.

## B.4 Internes Kontrollsystem

### Beschreibung des Internen Kontrollsystems

Der Vorstand der AAV verantwortet das interne Kontrollsystem. Das interne Kontrollsystem ist im Rahmen des Ansatzes der drei Verteidigungslinien so angelegt, dass Risiken reduziert und kontrolliert oder, wenn möglich und soweit sinnvoll, vermieden werden; eine absolute Sicherheit gegen Fehldarstellungen oder finanzielle Verluste bietet dieses System jedoch nicht.

Das interne Kontrollsystem wurde auf Zurich Gruppenebene konzipiert und dann entsprechend den lokalen Anforderungen der AAV implementiert. Dabei liegt der Fokus auf den wesentlichen Risiken, die den Geschäftserfolg der Gesellschaft beeinträchtigen könnten und auf Maßnahmen zur Kontrolle und Überwachung dieser Risiken.

Zur Förderung eines risiko- und kontrollbewussten Umfeldes werden Mitarbeiter und Unternehmensleitung regelmäßig durch entsprechende Kommunikation und Schulungen sensibilisiert.

Bedeutende Risiken, die Ergebnisse der Bewertungs- und Modellierungsverfahren sowie die sich daraus ergebenden relevanten Maßnahmen werden regelmäßig sowohl an die Geschäftsleitung der AAV als auch den Vorstand der Holdinggesellschaft Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) berichtet.

Zudem erfolgen Berichte an den Aufsichtsrat der AAV sowie den Prüfungsausschuss und Gesamtaufichtsrat der Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland), welche die Risiko- und Kontrollsituation überwachen.

Der AAV Vorstand steht in regelmäßigem Austausch mit den Governance-Funktionen (Risikomanagement, Compliance, Interne Revision und versicherungsmathematische Funktion), um ein effektives System der Risikoidentifizierung und -minderung sowie die Aufrechterhaltung effektiver interner Kontrollen zu gewährleisten.

Über zentral gesteuerte Prozesse werden die Verantwortlichen wesentlicher Kontrollen vierteljährlich aufgefordert, ihre Kontrollen hinsichtlich deren Effektivität zu bewerten. Etwaige Kontrollschwächen sind dabei offenzulegen und mit entsprechenden Korrekturmaßnahmen zu beheben.

Verfahren und Kontrollen in der gesamten Zurich Gruppe sind Gegenstand risikobasierter Prüfungen durch das Management, Group Risk Management, Group Compliance und Group Audit. Die Prüfungen umfassen die effektive Umsetzung von Richtlinien und Verfahren sowie die Effektivität der Kontrollen wichtiger Betriebsabläufe und IT-Systeme. Außerdem berichten die externen Wirtschaftsprüfer auf Ebene der ZBAG regelmäßig über ihre Schlussfolgerungen, Beobachtungen und Empfehlungen aus dem externen Prüfprozess.

### Einbettung der Compliance-Funktion

Die Compliance-Funktion ist als Schlüsselfunktion Teil des internen Kontrollsystems. Die Funktion ist von der AAV ausgelagert auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) sowie die Deutscher Herold AG. Ein Ausgliederungsbeauftragter für die Compliance-Funktion ist als Schnittstelle zwischen Geschäftsleitung und Dienstleistern bestellt.

Für AAV ist zudem ein Compliance Officer bestellt, der die Compliance-Themen vor Ort betreut.

Die Compliance-Funktion nimmt insbesondere folgende Aufgaben wahr:

- die Beratung der Geschäftsleitung in Bezug auf Einhaltung der Gesetze und Vorschriften, die für den lfd. Geschäftsbetrieb gelten
- die Beurteilung möglicher Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds für das Unternehmen
- die Identifizierung und Beurteilung des mit der Verletzung rechtlicher Vorgaben verbundenen Risikos (Compliance Risiko) sowie
- die Überwachung der Einhaltung der Compliance-Richtlinien nach VAG und Solvency II

Die Compliance-Funktion prüft zudem, ob die eingerichteten Verfahren und (Präventions-)Maßnahmen in Bezug auf Compliance-relevante Themen wirksam und angemessen sind.

Die laufenden Aktivitäten des Bereichs Compliance werden in einem jährlich zu erstellenden risikobasierten Plan festgelegt. Dieser Plan enthält neben den lokalen Vorgaben auch Themenvorgaben der Gruppe aus dem Compliance Risk Universe (siehe Grafik).



Ferner übernimmt die Compliance-Funktion die Beratung des Vorstands nach § 29 Abs.2 VAG im Hinblick auf die aufsichtsrechtlichen Vorgaben (Beratungsaufgabe).

Dabei wird die „Einhaltung aller zu beachtenden Gesetze und Verordnungen und aller aufsichtsbehördlichen Anforderungen (das heißt externe Anforderungen)“ vom Beratungsauftrag erfasst. Zur adäquaten Ausgestaltung der Überwachungsaufgabe der Compliance-Funktion wurden geeignete Kontrollinstrumente eingerichtet.

Die Compliance-Funktion hat daneben auch die Aufgabe, sich abzeichnende Änderungen im rechtlichen Umfeld der AAV im Sinne einer „Frühwarnfunktion“ zu analysieren und die damit einhergehenden Auswirkungen entsprechend zu identifizieren und zu bewerten. Die Geschäftsleitung wird so zeitnah über die Folgen möglicher Änderungen des Rechtsumfeldes informiert, entsprechende Vorkehrungen und Maßnahmen ergreifen zu können (Risikokontrollaufgabe).

## B.5 Funktion der Internen Revision

Aufgabe der Internen Revision ist es, für den Vorstand der AAV eine unabhängige und objektive Beurteilung der Effektivität der Governance- und Kontrollprozesse vorzunehmen. Die Funktion der Internen Revision der AAV ist auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) und die Deutscher Herold AG der ZGD ausgelagert. Die Interne Revision der ZGD ist in die Group Audit Funktion der gesamten Zurich Gruppe integriert. Die Interne Revision berichtet an den Vorstand der AAV und hat einen direkten sowie unbeschränkten Zugang zu Vorstand und Aufsichtsrat.

Die Rollen und Verantwortlichkeiten der internen Revision wurden für die gesamte Zurich Gruppe einheitlich festgelegt und gelten so auch für die AAV. Dadurch wird unter anderem die Unabhängigkeit und Objektivität der Funktion der Internen Revision gewährt. Der Vorstand gewährleistet der Internen Revision ihre fachliche Unabhängigkeit, um die Funktionsfähigkeit der Geschäftsorganisation des Unternehmens zu wahren (u. a. Informations- und Prüfungsrechte). Der Leiter der Internen Revision berichtet operativ an den Vorstandsvorsitzenden und funktional an den Aufsichtsrat. Die Befugnisse und Verantwortlichkeiten der Internen Revision, beispielsweise hinsichtlich des unbeschränkten Zugriffs auf Dokumente, Systeme und Personen, werden detailliert und einheitlich festgelegt.

Die durch die Interne Revision durchgeführten Prüfungen erfolgen auf der Grundlage eines risikobasierten Plans. Zentraler Bestandteil der Entwicklung des Plans ist eine Bewertung des lokalen Risikos in Kombination mit einer globalen Perspektive. Der jährliche Prüfungsplan wird unterjährig aktualisiert, sofern sich die Risiken, denen das Geschäft ausgesetzt ist, materiell ändern.

Die Interne Revision setzt den Plan in Übereinstimmung mit definierten Prüfungsstandards um, welche die vom „Institute of Internal Auditors“ (IIA) ausgegebenen „International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing“ einhalten.

Die Standards gewährleisten unter anderem, dass die Interne Revision ihre Aufgaben selbstständig und unabhängig wahrnimmt. Bei der Prüfungsdurchführung und Berichterstattung sowie bei der Wertung der Prüfungsergebnisse ist die Interne Revision weder Weisungen noch sonstigen Einflüssen unterworfen. Interne Revisoren beurteilen alle relevanten Umstände mit Ausgewogenheit und lassen sich in ihrem Urteil nicht von eigenen Interessen oder durch andere beeinflussen. Grundsätzlich dürfen die in der Internen Revision beschäftigten Mitarbeiter keine Aufgaben wahrnehmen, die mit ihrer Prüfungstätigkeit nicht im Einklang stehen. Dies wird auch durch externe Qualitätsprüfungen bestätigt

Die Prüfungsergebnisse wurden konsolidiert dem Aufsichtsrat der AAV und der Holdinggesellschaft ZBAG vorgestellt, sowie mittels Revisionsberichten an den Vorstand und an das verantwortliche Management kommuniziert.

Jeder Revisionsbericht umfasst neben den Erkenntnissen auch Empfehlungen inklusive Benennung von Umsetzungsverantwortlichen und Zeitangaben zur Umsetzung. Die Umsetzung der Empfehlungen wird mittels eines automatisierten Prozesses nachverfolgt. Verzögerungen bei der Umsetzung werden durch ein standardisiertes Berichtswesen adressiert.

## B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion (vmF) ist als Schlüsselfunktion ebenfalls Teil des Governance-Systems der Gesellschaft. In dieser Funktion gewährleistet die vmF Einhaltung der relevanten rechtlichen Grundlagen (insbesondere gemäß § 31 VAG) und bietet dem Vorstand als Teil der 2. Verteidigungslinie eine unabhängige und objektive Qualitätssicherung im Hinblick auf die versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die vmF der AAV ist auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) sowie die Zurich Insurance Company Ltd. ausgelagert.

Wesentliche Aufgaben der vmF sind:

1. Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen, inkl. Überwachung der allgemeinen Grundsätze, Prozesse und Verfahren, Angemessenheit der verwendeten Annahmen, Methoden und Modelle, Qualität der zugrunde liegenden Daten, und der Vergleich der Schätzwerte mit den Erfahrungswerten.
2. Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik und zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen.
3. Mitwirkung bei der wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems, insbesondere im Hinblick auf die verwendeten Modelle und zur Risiko- und Solvabilitätsentwicklung.
4. Information des Vorstands über die obigen Sachverhalte, inkl. Vorlage des jährlichen vmF-Berichtes.

Die Berechnung der Schätzwerte der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt im Aktuariat Reserving, welches von der vmF kontrolliert wird. In diesem Prozess werden wesentliche Entwicklungen des Schadenverlaufs, Veränderungen im Portfolio, sowie weitere relevante interne und externe Faktoren im engen Austausch mit den Funktionen Vertrieb, Underwriting, Aktuariat Pricing, Schaden, Controlling und Risk eingeholt. Die Berechnungen unterliegen einem enghemmaschigen Kontrollrahmenwerk nach Vorgabe der vmF.

Für die Überprüfung der Zeichnungs- und Annahmepolitik arbeitet die vmF eng mit der Funktion Underwriting zusammen. Die getrennte Organisationsstruktur beugt möglichen Interessenkonflikten vor. Zentraler Prüfpunkt ist hier die Auskömmlichkeit der Versicherungsprämien im Kontext der übernommenen und zu übernehmenden Risiken. Dabei orientiert sich die vmF auch an der Einschätzung der Schaden-Kostenquote durch das Aktuariat Reserving.

Weiterhin überprüft die vmF regelmäßig die Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen. Dabei prüft sie insbesondere, ob die Deckungen im Einklang mit dem Risikoappetit und der Zeichnungspolitik stehen, und ob der Versicherungsschutz unter realistischen Stressbedingungen ausreichend und wirksam ist. Die vmF hat keine Entscheidungsbefugnis hinsichtlich der Gestaltung des Rückversicherungsprogramms, vielmehr werden aus den Prüfungsergebnissen Empfehlungen für den Vorstand der Gesellschaft erarbeitet.

Darüber hinaus unterstützt die vmF den Bereich Risikomanagement bei der Erstellung der Risikoberichte wie ORSA oder RSR. Somit ist sichergestellt, dass die vmF über den aktuellsten Stand der quantitativen Berechnungen und des qualitativen Berichtswesens verfügt und somit eine angemessene Unterstützung bei der wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems gewährleistet.

## B.7 Outsourcing

Die Gesellschaft hat Mindestvorgaben für die Ausgliederung von Funktionen und Dienstleistungen (nachfolgend „Outsourcing“ genannt) an interne und externe Dienstleister in der „Leitlinie der Zurich Gruppe Deutschland für das Outsourcing“ festgelegt.

Der Vorstand der Gesellschaft legt vor jeder neuen Ausgliederung fest, ob diese als wichtig im Sinne von § 32 VAG eingestuft wird. Der Vorstand hat darüber hinaus festgelegt, welche bestehenden Ausgliederungen als wichtig eingestuft werden.

Der Vorstand hat einen zentralen Outsourcing-Koordinator ernannt, der übergreifend als Ansprechpartner für alle Ausgliederungen im Unternehmen fungiert. Für jede Einzelausgliederung wird darüber hinaus einen Vertragsverantwortlichen festgelegt, der operativ für das Management der konkreten Outsourcing-Beziehung verantwortlich ist. Die Verantwortlichkeiten sind in der Outsourcing-Leitlinie detailliert beschrieben.

Sowohl bei internen als auch bei externen Ausgliederungen wird durch die in der Outsourcing-Leitlinie festgeschriebenen Prozesse und durch entsprechende vertragliche Regelungen sichergestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Anforderungen von § 32 VAG und Art. 274 der Delegierten Verordnung 2015/35 vom 10. Oktober 2014 erfüllt werden. Die operative Verantwortung für die Sicherstellung der Anforderungen der Outsourcing-Leitlinie liegt beim Vertragsverantwortlichen. Die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen im Rahmen der Vertragsgestaltung obliegt dem Bereich Recht der Zurich Gruppe Deutschland.

Die AAV verfügt mit Ausnahme des Vorstands nicht über eigene Mitarbeiter. Die notwendigen operativen Tätigkeiten sowie die Schlüsselfunktionen sind daher ausgelagert.

Die Gesellschaft hat insbesondere die nachfolgenden Funktionen ausgegliedert (jeweils im Gebiet der Bundesrepublik Deutschland bzw. – soweit die Zurich Insurance Company Ltd. als Dienstleister eingebunden ist – in der Schweiz):

Die AAV hat die Funktionsbereiche Bestandsverwaltung, Inkasso, Leistungsbearbeitung, Aktuariat/Tarife, Passive Rückversicherung sowie die Stabfunktionen des Bereiches Schadenversicherung auf die Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland ausgelagert. Die Gesellschaft erhält Leistungen des Funktionsbereiches Vertrieb, Marketing, Produkt und Operationmanagement sowie Dienstleistungen für den Bereich Leistungsbearbeitung in dem Geschäftsbereich „Mopedversicherung“ von der ADAC-Schutzbrief Versicherungs-AG. Die Funktionsbereiche Rechnungswesen und Vermögensanlage und Vermögensverwaltung wurden auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) und die Interne Revision auf die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) und die DEUTSCHER HEROLD AG ausgegliedert.

Für die Bereiche Planung/Controlling werden Dienstleistungen von der Zürich Beteiligungs-Aktiengesellschaft (Deutschland) für die AAV erbracht. Darüber hinaus erhält die Gesellschaft Dienstleistungen der Bereiche Steuern, Recht, Risikomanagement und Betriebsorganisation von der Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) und der DEUTSCHER HEROLD AG, des Rechenzentrums und allgemeine Serviceleistungen von der Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland. Teilleistungen davon sind subdelegiert an die Zurich Insurance Company Ltd.

Zudem erbringen die DEUTSCHER HEROLD AG und die Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland) seit dem 1. Januar 2016 für die AAV Leistungen im Bereich zentrale Datenschutzfunktion. Die Zurich Insurance Company Ltd. erbringt für die Gesellschaft seit dem 1. Januar 2016 Dienstleistungen im Bereich versicherungsmathematische Funktion.

Insbesondere folgende wichtige Dienstleistungen wurden darüber hinaus an externe Dienstleister subdelegiert.

Im Bereich der Bestandsverwaltung erbringt die Deutsche Post AG Dokumentenlogistik und Dokumentenmanagement-Dienstleistungen. Darüber hinaus sind im Bereich der Vermögensanlage und Vermögensverwaltung wesentliche Teile auf die Deutsche Asset Management International GmbH weiterverlagert worden.

## B.8 Sonstige Angaben

### Anti-Crime Management

Das für die Zurich Gruppe Deutschland zentral verantwortliche Anti-Crime Management unterstützt die Geschäftsführung der AAV unter anderem bei der Prävention, Untersuchung und Aufklärung von Handlungen im Umfeld von Wirtschaftskriminalität. Dies umfasst die objektive und professionelle Untersuchung von Meldungen über strafbares oder betrügerisches Verhalten von Mitarbeitern, Vermittlern oder Dritten.

Das Anti-Crime Management sorgt für die zentrale Sachverhaltsklärung und ist befugt unabhängig von den jeweiligen Fachbereichen Entscheidungen über Folgemaßnahmen zu treffen. Der Vorstand der AAV sowie Risikomanagement und die interne Revision werden regelmäßig über eingetretene und bewahrheitete Verdachtsfälle informiert.

## C. Risikoprofil

### C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet das Risiko, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden aus Versicherungsverträgen vom erwarteten Aufwand abweicht. Hier sind vor allem das Prämien- und Reserverisiko sowie das Katastrophenrisiko als wichtige Teilrisiken zu berücksichtigen.

Gemessen am Gesamtrisikokapitalbedarf gemäß Solvency II-Standardformel haben die versicherungstechnischen Risiken einen Anteil von rund 81%. Innerhalb der AAV liegen die Risikoschwerpunkte in der Kraftfahrzeugversicherung. Versicherungstechnische Risikodiversifikationspotentiale mit anderen Sparten gibt es praktisch nicht.

Versicherungstechnische Risiken (nach Art) der Schaden-/Unfallversicherung sind grundsätzlich von kurzfristiger Natur, da defizitäre Verträge jährlich gekündigt werden können. Eine Ausnahme bilden die Reserverisiken, denen durch entsprechende aktuarielle Berechnungen und Analysen begegnet wird. Zur Steuerung des versicherungstechnischen Risikos werden die Vorgaben der Zurich Risk Policy (ZRP) eingehalten.

Die versicherungstechnischen Risiken stammen ausschließlich aus Deutschland. Der Vertrieb der AAV erfolgt ausschließlich durch die ADAC-Schutzbrief Versicherung-AG, durch dessen verbundene Unternehmen, durch die ADAC Regionalclubs sowie durch weitere ausgewählte Vertriebskooperationen. Gemäß dem der Geschäftsstrategie zugrundeliegenden Kooperationsvertrag zwischen den Gesellschaftern der AAV haben die Versicherungsleistungen der AAV den Mitgliederinteressen und dem Selbstverständnis des ADAC, Hilfe, Rat und Schutz von hoher Qualität zu bieten, zu entsprechen.

Der Vorstand steuert das Risiko und vermeidet unbeabsichtigte Zeichnungsrisiken, indem beispielsweise:

- ausgehend von den Renditezielen der Gesellschaft, für jede Produktlinie technische Bedarfsprämien mithilfe anerkannter aktuarieller Methoden festgelegt werden (Tarifvorgaben),
- Zeichnungsvollmachten entsprechend der fachlichen Qualifikation an vordefinierte Personenkreise vergeben werden,
- für Transaktionen oberhalb festgelegter Limite oder neue Produkte besondere Genehmigungen erforderlich sind,
- eine möglichst breite Streuung des Versicherungsbestandes auf geografischer Ebene angestrebt wird, um eine optimale Risikodiversifikation zu erzielen,
- das Versicherungsrisiko über externe proportionale und nichtproportionale Rückversicherungsverträge sowie fakultative Verträge begrenzt wird,
- regelmäßige Bestandsanalysen durchgeführt werden, um ungünstige Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und zum Beispiel durch Anpassungen der Versicherungsbedingungen, Prämien erhöhungen oder der Vereinbarung von Kundenselbstbehalten rechtzeitig gegenzusteuern.

Das Reserverisiko besteht darin, dass die tatsächlichen Schadenaufwände höher ausfallen als erwartet und die gestellten Schadenreserven unzureichend sind. Diesem Risiko wird durch vorsichtige Einzelfallreservierung und ausreichender Bemessung der Reserven mittels aktuarieller Berechnungen und Analysen begegnet.

Hierbei berücksichtigen die Aktuarien unter anderem die Entwicklung und Muster der Schadenzahlungen in der Vergangenheit, das Risikowachstum, Gerichtsurteile, die Wirtschaftslage, und Inflationsraten, die sich letztlich auf die Kosten der Schadenabwicklung auswirken könnten. Die Inflation wird zusätzlich auf Länderebene überwacht; der Überwachungsprozess beruht sowohl auf der ökonomischen Beurteilung der Inflation durch Zurich als auch auf der konkreten Entwicklung der Schadenfälle.

In der Regel erfolgen versicherungsmathematische Analysen mindestens zwei Mal pro Jahr. Die Analysen werden getrennt nach Produktlinie, Art und Umfang der Deckung und Jahr des Schadenanfalls vorgenommen. Schätzungen der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle sind, wie alle Prognosen, von Natur aus unsicher, da der tatsächliche Umfang der Haftung für Schadenfälle von Entwicklungen abhängt.

Die Zurich Gruppe überwacht die Entstehung neuer potenzieller Risiken. Hierzu wurde bei Zurich eine Emerging Risk Group eingerichtet, in der Experten aus zentralen Versicherungs-Funktionsbereichen wie Risikozeichnung, Schadenbearbeitung und Risikomanagement diese Risiken identifizieren, bewerten und entsprechende Gegenmaßnahmen empfehlen.

Zur Minderung der Risiken aus Katastrophen- und Großrisiken schützt die AAV ihren Bestand durch entsprechenden Rückversicherungsschutz, sowohl in Bezug auf einzelne Großschäden als auch Kumulschäden aus Elementarereignissen.

Die bestehenden Rückversicherungsverträge optimieren die Risikosituation und verringern den Selbstbehalt, der auf die Bilanz der AAV und die Solvenzkapitalanforderung nach Solvency II entfällt.

Wenn möglich wird eine zentralisierte Einkaufsstrategie für Rückversicherungen angewandt, wobei die Programme gebündelt werden, um Diversifikations- und Größenvorteile zu nutzen.

Die Rückversicherungsstrategie der AAV ist auf die Erreichung dieser Ziele abgestimmt. Der Rückversicherungsbedarf der AAV wird regelmäßig auf Wirksamkeit überprüft und bei Bedarf angepasst.

## C.2 Marktrisiko

### Marktüberblick

Das abgelaufene Geschäftsjahr war in allen Regionen der Welt durch einen robusten Konjunkturverlauf geprägt, welcher im Jahresverlauf an Kraft und Breite gewonnen hat. Im europäischen Kontext stimmt die Tatsache zuversichtlich, dass die konjunkturelle Entwicklung – neben dem traditionell starken Außenbeitrag – zusehends von einer Belebung der Investitionstätigkeit sowie vom privaten Konsum getrieben wird, wobei vor allem letzterer durch eine weiter rückläufige Arbeitslosigkeit und ein hohes Verbrauchervertrauen gestützt wird. Hierdurch werden nun auch Länder mit ausgeprägter Binnenkonjunktur, wie z.B. Frankreich, erfasst, welche bislang am Ende der Wachstumsskala lagen. Trotz der bemerkenswerten konjunkturellen Dynamik ist weltweit auch im vergangenen Jahr noch kein Inflationsdruck erkennbar gewesen. Hauptgründe sind insbesondere die moderat ausgefallenen Lohnanstiege. In Europa bewegt sich die Inflation weiterhin unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB).

Vor dem Hintergrund der durchgreifenden Wachstumsdynamik leiteten die wichtigsten Notenbanken schrittweise eine Reduzierung der expansiven Geldpolitik ein. Diesseits des Atlantiks hat die EZB, die mithilfe ihrer umfangreichen Anleihekaufprogramme für anhaltend niedrige Zinsen und damit sehr günstige Finanzierungsbedingungen sorgte, eine Drosselung des monatlichen Kaufvolumens umgesetzt und für 2018 bereits eine weitere Halbierung angekündigt. Auch jenseits des Atlantiks normalisierte die US-Notenbank Fed die Geldpolitik durch weitere Zinsschritte und das graduelle Abschmelzen der Zentralbankbilanz.

Politische und geopolitische Entwicklungen sorgten zwischenzeitlich kurzzeitig für Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Anders als teils befürchtet, setzten sich in Frankreich und den Niederlanden jedoch die europafreundlichen Regierungsbündnisse durch, so dass die Kapitalmärkte im abgelaufenen Jahr nicht nur durch das positive Wachstumsmomentum, sondern auch die politischen Stabilitätsfortschritte gestützt wurden.

Die positive Gemengelage aus politischer Stabilisierung, anziehendem Wirtschaftswachstum und niedriger Inflation führten dazu, dass sich die Zinsen weiter von ihren Tiefständen aus Mitte 2016 entfernt haben, so dass die Renditen langlaufender deutscher Staatsanleihen mittlerweile wieder im positiven Bereich liegen.

Das aufgehellte gesamtwirtschaftliche Umfeld spiegelte sich im vergangenen Jahr zusehends in der Stimmung von Unternehmen und Konsumenten wider, deren Indikatoren Langzeithochs erreichten. 2017 war geprägt von gestiegenen Unternehmensgewinnen und geringen Ausfallquoten, was sich in einer weiterhin robusten Nachfrage nach Unternehmensanleihen niederschlug und zu einer fortgesetzten Einengung der Risikoprämien führte. Aktuell sind die Aufschläge für Unternehmensanleihen historisch niedrig und im Einklang mit der allgemein moderaten Unternehmensverschuldung, allerdings sollten sektorspezifische Verzerrungen und schuldenfinanzierte Unternehmensübernahmen als mittelfristige Risikopotentiale nicht übersehen werden.

Für 2018 erwarten wir eine Fortsetzung der guten globalen Wirtschafts- und einzelwirtschaftlichen Gewinnentwicklung, eine fortdauernde Erholung der Arbeitsmärkte sowie daraus resultierendem hohen Konsumentenvertrauen, was sich als fundamental unterstützendes Umfeld für Risiko Assets wie Aktien und Kreditanleihen erweisen sollte. Ferner wird die weiterhin hohe Liquidität die Kapitalmärkte prägen. Trotz des guten Konjunkturwachstums werden die Zentralbanken allerdings unverändert mit einem Umfeld konfrontiert sein, in dem die Inflationsziele noch nicht nachhaltig erreicht werden dürften. Daraus ergibt sich eine wichtige Herausforderung für die zukünftige Ausrichtung der Geldpolitik, so dass wir trotz der guten Wirtschaftslage für 2018 nur von einer moderaten Reduktion der expansiven Geldpolitik ausgehen. Infolge dessen rechnen wir im laufenden Jahr daher auch nur mit moderat ansteigenden Zinsen im Euroraum, so dass die Niedrigzinslandschaft weiterhin Bestand haben wird.

### Risikodefinition

Das Marktrisiko besteht in der nachteiligen Veränderung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Wert oder Zahlungsprofil von den Geschehnissen auf den Finanzmärkten abhängt. Die das Marktrisiko treibenden Größen sind:

- Aktienrisiko
- Immobilienrisiko
- Zinsrisiko
- Spreadrisiko
- Fremdwährungsrisiko
- Konzentrationsrisiko

Für die AAV besteht kein Aktien-, Immobilien und Fremdwährungsrisiko, da keine solchen Anlagen getätigt wurden. Gemäß SII-Standardformel beträgt das Marktrisiko der AAV rund 10% des undiversifizierten Gesamtrisikokapitalbedarfs.

### Zinsrisiko

Änderungen der risikolosen Zinssätze beeinflussen den Wert aller festverzinslichen Kapitalanlagen und der versicherungstechnischen Rückstellungen. Außerdem beeinflussen die Zinsen die Rendite, welche beim Kauf von zinstragenden Kapitalanlagen verdient wird. Schwankungen im Zinsniveau haben somit auch eine Auswirkung auf die zukünftige Ertragskraft eines Versicherungsunternehmens.

### Spreadrisiko

Bei dem Spreadrisiko handelt es sich um das Risiko, welches sich durch die Schwankungen des Aufschlages aktueller Marktzinsen auf den risikofreien Zins ergibt. Schwankungen im Spread beeinflussen den Wert aller mit Risiko behafteten Zinstitel entsprechend.

### Konzentrationsrisiko

Das Konzentrationsrisiko bezeichnet im Rahmen der Kapitalanlage das Risiko, das sich ergibt, wenn das Unternehmen einzelne Risiken oder stark korrelierte Risiken eingeht, die ein Ausfallpotenzial haben.

### Methoden der Risikominderung und ihre Wirksamkeit

Die AAV verwaltet das Marktrisiko der Vermögenswerte im Verhältnis zu den Verbindlichkeiten auf wirtschaftlicher und bilanzieller Gesamtbetrachtung. Die Gesellschaft ist bestrebt, die Rendite der Vermögenswerte im Verhältnis zu den eingegangenen Verpflichtungen unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit sowie lokaler aufsichtsrechtlicher Beschränkungen zu maximieren.

Zurich hat die Verwaltung bestimmter Anlageklassen zentralisiert, um die Aggregation von Risiken optimal zu kontrollieren, und wendet einen einheitlichen Ansatz für das Portfoliomanagement an. Davon profitiert auch die AAV. Darüber hinaus diversifiziert die AAV (mittels Servicevereinbarung mit dem Investment Management der ZGD) die Portfolios, Anlagen und ggf. Vermögensverwalter.

Das Investment Management der ZGD verwaltet und bewertet das Markt-, Kreditausfall- und Liquiditätsrisiko im Kontext der versicherungstechnischen Verpflichtungen regelmäßig und diskutiert die Ergebnisse im vierteljährlichen Asset Liability Management and Investment Committee (ALMIC), dessen Erörterungen anschließend dem AAV ALMIC zugeführt werden. Die Dokumentation des ALMIC und des AAV ALMIC liefert der Geschäftsleitung einen umfassenden Überblick über das Portfolio und seine Risiken.

Ebenso überwacht das Investment Management der ZGD zusammen mit dem Aktuariat die lokalen Aktivitäten im Asset Liability Management und beurteilt regelmäßig die Marktrisiken. Die wirtschaftlichen Auswirkungen möglicher extremer Marktbewegungen werden regelmäßig untersucht und bei Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Darüber hinaus berechnet die AAV mit Hilfe der Solvency-II-Standardformel ihre Solvenzkapitalanforderung für Markt- und Kreditausfallrisiken.

## Unternehmenseigene Risikobeurteilung

Das Marktrisiko hat anhand der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II-Standardformel einen Anteil von knapp 10% am Gesamtrisikokapitalbedarf. Dies zeigt, dass das Marktrisiko keinen signifikanten Einfluss auf die Risikosituation der AAV besitzt.

Aufgrund des Risikomanagements, der eingerichteten Maßnahmen zur Risikominderung und der ausreichenden Bedeckung der Risiken durch Eigenmittel nach Solvency II wird die Exponierung der AAV gegenüber den eingegangenen Marktrisiken als angemessen bewertet.

## C.3 Kreditrisiko

Das Kreditausfallrisiko ist mit einem Verlust oder potenziellen Ausfall der Zahlungsfähigkeit von Dritten verbunden. Insofern sind von Kreditausfallrisiko inhärent folgende Anlageklassen betroffen:

- Bargeld und bargeldähnliche Bestände,
- Festverzinsliche Wertpapiere,
- Guthaben aus Rückversicherungen,
- Hypothekenkredite,
- Anderweitige Kredite,
- Forderungen,
- Derivate.

Gemäß Solvency II-Standardformel beträgt das Kreditausfallrisiko der AAV rund 2% am undiversifizierten Gesamtrisikokapitalbedarf. Somit wird das Kreditausfallrisiko für die Gesellschaft als insignifikant bewertet.

## Steuerung des Markt- und Kreditrisikos

Das Kreditrating der Kapitalanlagen wird regelmäßig zentral seitens der ZIG (Zurich Insurance Group) eingesteuert, um eine konsistente Bewertung auf allen Bilanzen der Gruppe zu gewährleisten. Dabei wird auf externe Rating-Anbieter sowie interne Rating-Annahmen zurückgegriffen. Die interne Betrachtung des Bonitätsrisikos, bzw. der Kreditqualität, beruht auf Markt-ratings anerkannter Ratingagenturen und, falls nicht verfügbar, auf angemessenen Äquivalenten. Sofern mehrere und unterschiedliche Ratings vorliegen, wird dem Vorsichtsprinzip folgend grundsätzlich das schlechtere (bei zwei Ratings) oder das mittlere Rating (bei drei Ratings) verwendet. Um einen übermäßigen Rückgriff auf externe Ratings zu verhindern, übernimmt der Bereich Investment Management für wesentliche Kreditrisiken im Auftrag der Gesellschaften der ZGD eine eigene Kreditrisikobewertung. Diese erfolgt mittels einer Plausibilitätsprüfung von externen Ratings.

## Häufung von Kreditrisiken

Die Anlagestrategie der AAV ist auf eine breite Diversifikation der Anlageklassen mit Schwerpunkt auf festverzinsliche Wertpapiere ausgelegt. Das Durchschnittsrating der bewerteten Titel im Anleiheportfolio beträgt zum 31.12.2017 AA-.

## Liquide Mittel

Liquide Mittel werden gezielt gehalten, um unmittelbare Zahlungsverpflichtungen erfüllen zu können. Entsprechend der Praxis der ZIG werden liquide Mittel innerhalb der ZGD verteilt, um Konzentrationsrisiken zu vermeiden. Die AAV unterscheidet in der Risikomessung nicht zwischen operativem Cash und Cash, der für Investmentzwecke genutzt wird. D.h., dass alle Bar-mittel-Bestände im Sinne der Berechnung des Kreditausfallrisikos gleich behandelt werden.

## Kreditrisiko verzinslicher Wertpapiere

Kreditrisiko meint das Risiko einer Bonitätsverschlechterung oder eines Ausfalls von einem Wertpapier (Emission) bzw. Schuldner (Emittenten). Das Durchschnittsrating der bewerteten Titel im Anleiheportfolio beträgt zum 31.12.2017 AA- und setzte sich wie folgt zusammen:

**ADAC Autoversicherung AG**  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

AAA: 33,8%  
AA: 33,4%  
A: 17,0%  
BBB: 15,8%

Der Anteil von Staats- und Länderanleihen im Anleiheportfolio beträgt dabei ca. 48%, gefolgt von Unternehmensanleihen mit 34% und Pfandbriefen mit 19%.

Wir treten diesem Risiko mit vorgegebenen Anlagerichtlinien, strengen Auswahlkriterien sowie Anlagehöchstgrenzen unter Berücksichtigung aufsichtsrechtlicher Anforderungen entgegen. Ferner überwachen wir die Aktivitäten unseres externen Managers und die Ratings. Anleihen hochverschuldeter Staaten des Euroraums (GIIPS) werden nur in einem sehr begrenzten Umfang gehalten. Zum Bilanzstichtag befand sich eine spanische Staatsanleihe in Höhe von 3,5 Mio. EUR sowie eine italienische Staatsanleihe in Höhe von 3,5 Mio. EUR im Portfolio.

Alle Ratings sowie Rating-Migrationen werden überwacht, negative Entwicklungen finden dabei Eingang. Die Portfolio-Richtlinien limitieren den Bestand an ausfallgefährdeten Vermögensgegenständen im Anlagebestand; ebenfalls wird die Auswahl möglicher Kapitalanlagen durch die Beschränkung auf Anlagen mit Investment Grade limitiert.

Das Kreditausfallrisiko wird mittels des für Zurich weltweit einheitlichen Modells zur Risikokapitalberechnung ermittelt. Im Gegensatz zur Solvency II Standardformel werden dabei auch Staatsanleihen von EU-Staaten einbezogen.

## Kreditrisiko von Guthaben aus Forderungen an Rückversicherungen

Im Bereich der Rückversicherung wird das Kreditausfallrisiko, d.h. das Risiko, dass ein Rückversicherer im Schadensfall wegen Zahlungsunfähigkeit seinen Verpflichtungen nicht erfüllen kann, als außerordentlich gering eingestuft. Die Bonität aller Rückversicherer wird regelmäßig überwacht. Es werden nur Verträge mit Rückversicherern abgeschlossen, für die das Ausfallrisiko als gering eingeschätzt wird.

## Kreditrisiko von Hypotheken

Die AAV hat derzeit keine Bestände an Hypothekenkrediten.

## Kreditrisiko übriger Darlehen

Es existieren keine anderweitigen Kredite bei der AAV.

## Kreditrisiko von Forderungen

Unter Forderungsausfallrisiken im Versicherungsgeschäft wird das Risiko verstanden, dass eine ausstehende Forderung gegenüber einem Versicherungsvermittler oder Versicherungsnehmer aufgrund von dessen Nichtzahlung oder Insolvenz nicht vereinnahmt werden kann. Diesen Risiken begegnet die AAV mit der systematischen Überwachung von Forderungsbeständen sowie der rechtzeitigen Einleitung von Maßnahmen zur Wahrung von Ansprüchen bei überfälligen Forderungen.

## Kreditrisiko von Derivaten

Die AAV hält derzeit keine Derivate. Es ist kein Aufbau dieser Position vorgesehen.

## C.4 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die AAV nicht über ausreichend liquide Finanzmittel verfügen könnte, um den finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

Für die AAV besteht kein nennenswertes Liquiditätsrisiko, da ein Großteil der Vermögensgegenstände in hoch liquiden Anlageformen gehalten wird. Dies wird durch Anlagerichtlinien und das "ALM Investment Committee" (ALMIC) überwacht. Das

**ADAC Autoversicherung AG**  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

ALMIC hat zu weiteren Überwachungszwecken den Auftrag erteilt, anhand von Szenariorechnungen jährlich eine genauere Analyse über den Liquiditätsbedarf zu erstellen.

### Offenlegung des in künftigen Prämien enthaltenen erwarteten Gewinns

Der in künftigen Prämien enthaltene Gewinn der AAV beträgt 18.761 (Vj. 14.769) Tsd. EUR netto.

### Methoden der Risikominderung und ihre Wirksamkeit

Das Liquiditätsrisiko wird durch Anlagerichtlinien und ein vierteljährlich einberufenes Komitee („Asset Liability Management and Investment Committee“) überwacht. Im Rahmen dieses Komitees wird regelmäßig auch die zukünftige Liquiditätssituation des Unternehmens bewertet.

## C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko repräsentiert den potenziellen wirtschaftlichen Schaden, der durch unangemessene oder mangelhafte interne Prozesse, Mitarbeitende, Systeme oder durch externe Ereignisse wie zum Beispiel Katastrophen, Gesetzesänderungen oder Betrugsvorgänge entstehen kann. Diese Definition umfasst auch das Rechtsrisiko, Compliance-Risiko sowie durch das Kundenverhalten bedingte Risiken.

Diese Risiken können zum einen originär beim AAV anfallen und zum anderen, da wir unsere Geschäftsprozesse im Wesentlichen ausgelagert haben, indirekt auf uns über die verschiedenen für uns tätigen Dienstleister einwirken. Wir arbeiten vor allem mit Zurich-internen Dienstleistern zusammen, die ihrerseits in Teilen unmittelbar oder mittelbar mit externen Dienstleistern zusammenarbeiten.

Insgesamt begegnen wir den operationellen Risiken mit einer Vielzahl eng miteinander vernetzter Instrumente und Aktivitäten des von der AAV adaptierten Rahmenwerkes der Zurich zum Management operationeller Risiken, die sich auch auf die für uns tätigen Zurich-internen Dienstleister erstrecken.

Den Ausgangspunkt bilden dabei vom zentralen Risikomanagement der Zurich gesteuerte, systematische Verfahren, die regelmäßig die Identifikation, Bewertung und Steuerung von operationellen Risiken auf Ebene der für uns tätigen Zurich-internen Fachbereiche sowie auf Gesellschaftsebene vorsehen. Hierzu gehört auch, das systematische Management der Auslagerungen.

Als wesentliche Schutzvorrichtung vor operationellen Risiken dient uns unser internes Kontrollsystem, das eigens auf die Reduktion von Risiken ausgerichtet ist, die unseren Geschäfts- und Finanzprozessen grundsätzlich immanent sind. Hierbei werden auch fehlerhafte Bearbeitungen oder dolosen Handlungen im Rahmen unseres internen Kontrollsystems durch entsprechende Vorgaben wie Stichprobenkontrollen, Vier-Augen-Prinzip, Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen und Ähnlichem vorgebeugt. Im Quartalsturnus erfolgt für wesentliche Prozesse nach einheitlichem Vorgehen eine Überprüfung durch die jeweiligen Fachbereiche bezüglich der Angemessenheit und Effektivität der wesentlichen Kontrollen.

Zur Minimierung der Ausfallrisiken geschäftskritischer Systeme und Anwendungen existieren bei uns bzw. unseren Zurich-internen Dienstleistern redundante Systeme und umfangreiche Datensicherungsverfahren, die auch im Katastrophenfall eine Wiederherstellung kritischer Infrastruktur, Systeme, Anwendungen und Daten sicherstellen. Zum wirksamen Schutz vertraulicher Daten werden Antivirenprogramme, Firewalls und Verschlüsselung sowie Berechtigungssysteme eingesetzt. Umfangreiche Testverfahren für neue und geänderte Anwendungen reduzieren die Fehlerhäufigkeit in der Produktion. Zusätzlich findet eine ständige Überwachung der Systeme statt. Insbesondere wird auch bei den erfolgten Auslagerungen der Bereiche Netz / Telefonie, elektronischer Arbeitsplatz (Service) und IT Operation gewährleistet, dass relevante Infrastruktur stets auf dem neuesten Stand und Support immer in hinreichendem Umfang bereitgestellt werden kann.

Zusätzlich haben wir zur Reduzierung von Risiken aus externen Ereignissen wie z. B. Katastrophenfällen infolge von Feuer im Rahmen des Business Continuity Management für alle kritischen Prozesse unseres Unternehmens Notfallpläne für eine möglichst baldige Wiederherstellung des Geschäftsbetriebes nach Eintritt einer Katastrophe entwickelt. Diese Pläne werden regelmäßig aktualisiert und getestet.

Daneben könnte durch das Transformationsprojekt der Zurich Gruppe Deutschland, welches insbesondere die Erneuerung der Bestandsführungs- und Schadensysteme vorsieht und die Effizienz der Geschäftsprozesse steigern soll, eine temporäre negative Beeinflussung der Leistungsfähigkeit und Servicequalität entstehen. Um evtl. negative Auswirkungen frühzeitig zu

**ADAC Autoversicherung AG**  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

erkennen, werden die Projekte durch einen übergeordneten Koordinationskreis gesteuert und regelmäßige Abstimmungen mit dem Lenkungsausschuss durchgeführt. Darüber hinaus nimmt das Risikomanagement der AAV an den übergeordneten Sitzungen teil. Durch die Teilnahme am Projekt ist sichergestellt, dass Auswirkungen zeitnah festgestellt und mögliche Abweichungen vom Plan durch Entwicklung von Maßnahmen entgegenwirkt werden kann.

Ferner beobachten wir permanent unser Branchenumfeld sowie gesetzliche Änderungen und Auslegungen der Gerichte, um durch entsprechend Aktivitäten die sich ergebenden Anforderungen für uns und der Zurich-internen Dienstleister umzusetzen. Hierzu zählt beispielsweise auch die rechtzeitige Erfüllung der Anforderung der EU-Datenschutzgrundverordnung, wofür eigens ein Projekt aufgesetzt wurde.

Das operationelle Risiko hat gemäß aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen nach Solvency II-Standardformel einen Anteil von 7% (im Vorjahr ebenfalls 7%) an der Summe der Kapitalanforderungen, die sich aus den einzelnen Risikomodulen ergeben. Insgesamt repräsentiert die Risikokapitalunterlegung des Standardmodells die weitgehende Stabilität des Geschäftsmodells und damit das operationelle Risiko der AAV über den Betrachtungszeitraum in angemessener Weise.

## C.6 Andere wesentliche Risiken

### Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ist das Risiko, das sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergibt. Ein strategisches Risiko tritt in der Regel im Zusammenhang mit anderen Risiken auf und wird in der Standardformel nach Solvency II nicht explizit berücksichtigt. Zur Bewertung der strategischen Risiken finden auf Bereichs- und Vorstandsebene regelmäßig Risikoworkshops statt, die vom Bereich Risikomanagement moderiert werden. Die Steuerung des strategischen Risikos erfolgt zudem nach den Vorgaben der ZRP.

Die Geschäftstätigkeit der AAV bedingt eine starke Abhängigkeit vom preissensiblen Kfz-Markt. Damit verbundene Risiken sind u. a. die zunehmende Wechselbereitschaft der Kunden, der aggressive Wettbewerb einer Vielzahl von Kfz-Versicherern und die starke zeitliche Abhängigkeit vom Jahreswechselgeschäft (Gefahr eines plötzlichen Bestandsverlusts). Da Geschäft nur in Deutschland durch die ADAC-Schutzbrief Versicherung-AG, durch deren verbundene Unternehmen, durch die ADAC-Regionalclubs sowie durch weitere ausgewählte Vertriebskooperationen gezeichnet wird und die Versicherungsprodukte exklusiv für Mitglieder des ADAC angeboten werden (mit Ausnahme der ADAC-Mopedversicherung und der ADAC Campingversicherung), ist die AAV zudem stark von der volkswirtschaftlichen Lage in Deutschland und der Anzahl der ADAC-Mitglieder abhängig. Das in der Geschäftsstrategie formulierte Ziel des profitablen Wachstums könnte aufgrund der Sättigung des Marktes und der Einschränkung der Vertriebspartner und des Kundenkreises nicht erreicht werden.

Darüber hinaus ist hervorzuheben, dass Marktanalysen zufolge das Prämienvolumen im Kfz Versicherungsmarkt langfristig zurückgehen könnte. Gründe sind eine erhöhte Penetration von Kollisionsvermeidungs-Technologien und die Entwicklung von autonomen Fahrzeugen, welche die Unfallhäufigkeit senken. Wahrscheinlich ist auch eine Abnahme der Privat- mit gleichzeitiger Zunahme von Gewerbekunden, z.B. durch Carsharing. Die Gesellschaft begegnet diesem Risiko mit regelmäßigen Analysen und wird die Geschäftsstrategie den Umständen entsprechend anpassen. Kurz- und mittelfristig sind die Wachstums- bzw. Ertragsziele durch diesen Trend nicht gefährdet.

Die beschriebenen strategischen Risiken werden im Einklang mit der Geschäftsstrategie bewusst eingegangen. Dies geschieht insbesondere auch vor dem Hintergrund der hiermit verbundenen Chancen, wie zum Beispiel Ertragssteigerungspotentialen, die als überwiegend eingestuft werden.

### Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, das sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden) ergibt. Das Reputationsrisiko tritt in der Regel im Zusammenhang mit anderen Risiken auf, kann aber meist sehr schlecht quantifiziert werden und findet in der Solvency II-Standardformel keine Berücksichtigung.

Dieses Risiko ergibt sich für die AAV als Teilnehmerin in einem umkämpften Markt aufgrund einer Rufschädigung, bspw. durch ein Fehlverhalten, grundsätzlich auch. Rückblickend ist in diesem Zusammenhang insbesondere die ADAC-Vertrauenskrise zu erwähnen, wovon die Marke ADAC sich allerdings weitestgehend wieder erholt hat.

Für die AAV und die für sie dienstleistungserbringenden Bereiche gelten weiterhin verbindlich die Verhaltensregeln „Code of Conduct“ bzw. „Das Leitbild des ADAC“. Als weitere prophylaktische Maßnahme zur Identifikation eines Reputationsrisikos

**ADAC Autoversicherung AG**  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

werden regelmäßig Mitarbeiterschulungen durchgeführt. Darüber hinaus wurden die Funktionen „Compliance“ und „Anti Crime Management“ in der Organisation eingerichtet, die regelmäßig eigene Bewertungen durchführen und dem Vorstand zur Kenntnis bringen. Zur Steuerung des Reputationsrisikos werden die Vorgaben der ZRP eingehalten.

Aufgrund der oben beschriebenen prophylaktisch wirkenden Maßnahmen und Einrichtung spezialisierter Bereiche konnten Schädigungen der Reputation vermieden werden. Das bestehende System zum Umgang mit Reputationsrisiken wird insofern als angemessen bewertet.

### Risiken resultierend aus der Konzernzugehörigkeit

Das Konzernrisiko ist das Risiko von Verlusten aufgrund des Ausfalls eines Unternehmens der Zurich Gruppe als operierendes Unternehmen oder aufgrund des Ausfalls eines Konzernunternehmens bei der Erbringung von Dienstleistungen oder der Erfüllung ihrer Überwachungspflichten in Bezug auf Dritte, die Dienstleistungen für die AAV erbringen. Ferner fallen auch der Ausfall konzerninterner Garantien oder Darlehen oder die Unfähigkeit, Verpflichtungen aus Finanzierungsvereinbarungen einzuhalten, und Schädigungen der Marke Zurich oder ihrer Reputation infolge eines Ausfalls des Konzerns unter das Konzernrisiko.

Die AAV ist ein Unternehmen der ZIG. Neben der lokalen Kapitalisierung und Liquidität der AAV verfügt die ZIG über eine substantielle Kapitalausstattung und Liquidität, die zentral auf Gruppenebene verwaltet wird. Dieses zentral gehaltene Kapital kann bei Bedarf für Tochtergesellschaften eingesetzt werden, um mögliche Verluste durch sehr große Risikoereignisse zu absorbieren. Die Solvenz- und Finanzlage der AAV muss daher im Zusammenhang mit der Finanzstabilität der Gruppe gesehen werden.

In Anbetracht des Geschäftsmodells der AAV sind potenzielle Konzernrisiken vorhanden. Diese sind dem Vorstand der AAV bekannt und werden fortlaufend überwacht. Insgesamt werden die Risiken aus der Konzernzugehörigkeit der Gesellschaft zur Zurich Gruppe als nicht signifikant bewertet. Wesentliche Ausgliederungen mit den einzelnen Zurich Gesellschaften sind in Kapitel B.7 aufgeführt.

### C.7 Sonstige Angaben

Es existieren keine weiteren Sachverhalte von Relevanz.

## D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

### D.1 Bewertung der Vermögenswerte

Im folgenden Abschnitt wird sowohl die Bewertung der Vermögenswerte inkl. der Bewertungsmethoden erläutert sowie die Überleitung der Solvency II Berichterstattung zur Finanzberichterstattung nach HGB dargelegt.

Die folgende Tabelle zeigt die Methoden für die Bewertung der Vermögenswerte.

Bewertungsmethoden der Vermögenswerte	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr			
	Mark to Market	Mark to Model	andere Bewertung	Solvency II Wert
Geschäfts- oder Firmenwert	0	0	0	0
Abgegrenzte Abschlusskosten	0	0	0	0
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0
Latente Steueransprüche	0	0	0	0
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0	0	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	0	0	0	0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge) R0070				
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	0	315.697	0	315.697
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	0	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0	0	0
Aktien	0	0	0	0
Anleihen	0	315.697	0	315.697
Organismen für gemeinsame Anlagen	0	0	0	0
Derivate	0	0	0	0
Einlagen außer Zahlungsmittel-äquivalenten	0	0	0	0
Sonstige Anlagen	0	0	0	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0	0	0
Darlehen und Hypotheken	0	7.850	0	7.850
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	0	0	12.073	12.073
Depotforderungen	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Versicherungen, Rückversicherungen und Vermittlern	0	0	3.155	3.155
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	0	0	566	566
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.360	0	0	2.360
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	0	0	5.064	5.064
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>2.360</b>	<b>323.547</b>	<b>20.858</b>	<b>346.765</b>

Tabelle 3: Bewertungsmethoden der Vermögenswerte

Details zur Verwendung der einzelnen Bewertungsmethoden Mark to Market, Mark to Model sowie andere Bewertungsmethoden werden im Verlauf des Abschnitts pro Posten erläutert. Die Gesellschaft nutzt die Regelungen gem. Art. 9 Abs. 4 der Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 (DVO) und verwendet die Bewertungsvorschriften gemäß der Finanzberichterstattung nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) für die Kategorie „andere Bewertung“.



Die nachstehende Tabelle zeigt die Unterschiede zwischen HGB und Solvency II Bilanzansatz:

Bewertung nach HGB und Solvency II	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		Solvency II Wert [2017 Q4, MCBS]	Differenz
	HGB Wert [2017]			
Geschäfts- oder Firmenwert	0		0	0
Abgegrenzte Abschlusskosten	0		0	0
Immaterielle Vermögenswerte	0		0	0
Latente Steueransprüche	6.401		0	-6.401
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0		0	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	0		0	0
<b>Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge) R0070 Immobilien (außer zur Eigennutzung)</b>	<b>303.805</b>		<b>315.697</b>	<b>11.891</b>
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	0		0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0		0	0
Aktien	0		0	0
Anleihen	303.805		315.697	11.891
Organismen für gemeinsame Anlagen	0		0	0
Derivate	0		0	0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0		0	0
<b>Sonstige Anlagen</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0		0	0
Darlehen und Hypotheken	7.850		7.850	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	9.877		12.073	2.197
Depotforderungen	0		0	0
Forderungen gegenüber Versicherungen, Rückversicherungen und Vermittlern	3.155		3.155	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	3.973		566	-3.407
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.360		2.360	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	5.064		5.064	0
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>342.486</b>		<b>346.765</b>	<b>4.279</b>

Tabelle 4: Bewertung nach HGB und Solvency II

Die folgenden Anmerkungen ergeben sich aus den oben aufgeführten Tabellen in Bezug auf die AAV:

### Latente Steueransprüche

In der HGB Bilanz wurde von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, aktive latente Steuer auf Bewertungsunterschiede zwischen den Steuer- und Bilanzwerten anzusetzen. Nach Solvency II werden diese aktiven Steuern mit den passiven verrechnet. Da ein passiver latenter Steuerüberhang besteht, werden sämtliche latenten Steuern auf der Passivseite der Bilanz saldiert gezeigt (siehe Abschnitt D.3 Sonstige Verbindlichkeiten; Latente Steuerschulden).

### Kapitalanlagen

Grundsätzlich werden Kapitalanlagen wie Aktien, Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen, strukturierte Produkte, besicherte Wertpapiere, Investmentfonds, Derivate, Festgelder oder Ausleihungen für Solvency II Zwecke zum Marktwert bilanziert. Dies trifft grundsätzlich auch auf die AAV zu, welche in ihren Beständen, Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Ausleihungen hält. Wo immer möglich, werden Börsenkurse aus aktiven Märkten für die Marktwertermittlung herangezogen (Mark to Market). Jedoch stehen nicht für alle Kapitalanlagen Börsenkurse zur Verfügung.

Für Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Ausleihungen liegen keine Kurse aus aktiven Märkten vor. Bei diesen nicht-börsennotierten Titeln erfolgte die Marktwertermittlung über den Renditefaktor (Zinsstrukturkurve unter Berücksichtigung von Credit Spreads) und wird der Kategorie Mark to Model zugeordnet.

ADAC Autoversicherung AG  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

### Anleihen

Alle Anleihen wurden nach Solvency II zum Marktwert bilanziert. Für börsennotierte Titel entsprach der Marktwert dem Schlusskurs; d.h. dem letzten Börsentag des Berichtszeitraums an der jeweiligen Börse. Aufgrund der eingeschränkten Börsenliquidität werden börsennotierte Anleihen der Mark to Model Kategorie zugeordnet. Bei nicht-börsennotierten Titeln erfolgte die Marktwertermittlung über den Renditefaktor (Zinsstrukturkurve unter Berücksichtigung von Credit Spreads) und ebenfalls der Mark to Model Kategorie zugeordnet.

Für Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere erfolgte die Bewertung grundsätzlich unter HGB nach den Vorschriften für die Bewertung des Umlaufvermögens mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktwert am Bilanzstichtag.

Für einen Teil der Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere erfolgte die Bewertung unter HGB nach den Vorschriften für das Anlagevermögen mit den fortgeführten Anschaffungskosten. Sich ergebende Agien oder Disagien werden über die Restlaufzeit amortisiert.

Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden unter HGB mit den Anschaffungskosten angesetzt. Der Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag wird anhand der Effektivzinismethode über die Laufzeit erfolgswirksam aufgelöst.

Namenschuldverschreibungen wurden unter HGB mit dem Nennbetrag abzüglich Tilgungen bewertet. Agio- und Disagiobeträge wurden durch aktive bzw. passive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Nach Solvency II wurden Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen als Anleihen gezeigt. Alle Anleihen wurden nach Solvency II zum Marktwert bewertet und beinhalten zudem die Zinsabgrenzungen zum Jahresende. Dadurch lag der Solvency II Wert 11.891 Tsd. EUR über dem HGB-Wert.

### Darlehen und Hypotheken

Nach Solvency II und HGB werden Ausleihungen an verbundene Unternehmen unter Loans & Mortgages gezeigt. Der Ansatz erfolgte zum Nennwert.

### Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Bei den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen wird der Betrag im Rahmen der bestmöglichen Schätzung für Solvency II neu kalkuliert. Die Entwicklung korrespondiert mit der Entwicklung der Verbindlichkeiten aus versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvabilitätsübersicht. In HGB entspricht der Wert der Summe der versicherungstechnischen Rückstellungen aus den Rückversicherungsverträgen.

### Forderungen gegenüber Versicherungen, Rückversicherungen und Vermittlern

In der Position Forderungen gegenüber Versicherungen, Vermittlern und Rückversicherern werden im Wesentlichen die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern, Vermittlern und andere Versicherungsgesellschaften sowie Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft ausgewiesen. Forderungen mit einer Laufzeit größer 12 Monate, die eine Abzinsung erforderlich machen, bestanden zum 31.12.2017 nicht.

### Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Die Forderungen (Handel, nicht Versicherung) werden für Solvency II Zwecke ebenfalls mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet; nach HGB erfolgt der Ansatz zum Nennwert.

Der Unterschied in den Forderungen (Handel, nicht Versicherung) ist hauptsächlich begründet durch die Abgrenzung der Zinsen. Nach Solvency II werden die Zinsabgrenzungen den einzelnen Bilanzpositionen zugeordnet. Nach HGB werden sie unter der Position Forderungen (Handel, nicht Versicherung) ausgewiesen. Dadurch ergibt sich eine Verschiebung zwischen den Positionen von 3.394 Tsd. EUR.

ADAC Autoversicherung AG  
Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2017

## Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Für Einlagen bei Kreditinstituten entsprach die Bilanzierung nach Solvency II und HGB dem Nennwert. Somit ergab sich kein Bewertungsunterschied zwischen Solvency II und HGB. Die Position wurde entsprechend unter „Mark to Market“ ausgewiesen.

## Sonstige, nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Die Sonstigen Vermögenswerte wurden nach Solvency II und HGB zum Nominalwert bewertet.

## D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen bestehen aus Schadenrückstellungen, Prämienrückstellungen und der Risikomarge. Schadenrückstellungen sind ein bestmöglicher Schätzwert für Entschädigungen und Kosten für Schadenfälle, die zum Bilanzstichtag bereits eingetreten sind. Prämienrückstellungen sind ein bestmöglicher Schätzwert für Entschädigungen und Kosten aus dem gebundenen aber noch nicht verdienten Geschäft, abzüglich künftiger Beitragszahlungen, zuzüglich Provisionen. Die Risikomarge repräsentiert Kapitalkosten für das Risikokapital, das bis zur endgültigen Abwicklung des Geschäfts vorgehalten werden muss.

### D.2.1 Versicherungstechnische Rückstellungen je wesentlichem Geschäftsbereich

Die folgende Tabelle zeigt die Werte der versicherungstechnischen Rückstellungen pro wesentlichem Geschäftsbereich. Die ersten drei Spalten beziehen sich auf die Summe von Schaden- und Prämienrückstellungen: brutto (d.h. vor Berücksichtigung der Rückversicherung), der in Rückdeckung abgegebene Teil der Rückstellungen, sowie netto (d.h. nach Berücksichtigung der Rückversicherung). Die nächste Spalte gibt die Risikomarge an, die letzte Spalte die Gesamtsumme der netto-versicherungstechnischen Rückstellungen pro wesentlichem Geschäftsbereich.

Aufteilung der versicherungstechnischen Rückstellungen pro Sparte (G)	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Beste Schätzwert - brutto [2017]	Beste Schätzwert - abgetreten [2017]	Beste Schätzwert - netto [2017]	Risikomarge [2017]	Technische Rückstellungen [2017]
<b>Geschäftszweig</b>						
Krankheitskostenversicherung		0	0	0	0	0
Einkommensersatzversicherung		0	0	0	0	0
Arbeitsunfallversicherung		0	0	0	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung		147.154	10.193	136.962	13.198	150.159
Sonstige Kraftfahrtversicherung		7.620	-357	7.977	2.016	9.993
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung		168	0	168	66	234
Feuer- und andere Sachversicherungen		0	0	0	0	0
Allgemeine Haftpflichtversicherung		0	0	0	0	0
Kredit- und Kautionsversicherung		0	0	0	0	0
Rechtsschutzversicherung		0	0	0	0	0
Beistand		0	0	0	0	0
Verschiedene finanzielle Verluste		0	0	0	0	0
Nichtproportionale Krankenrückversicherung		0	0	0	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung		0	0	0	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung		0	0	0	0	0

Nichtproportionale Sachrückversicherung	0	0	0	0	0
<b>Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt</b>	<b>154.943</b>	<b>9.836</b>	<b>145.107</b>	<b>15.279</b>	<b>160.386</b>
Versicherung mit Überschussbeteiligung	0	0	0	0	0
Index- und fondsgebundene Versicherung	0	0	0	0	0
Sonstige Lebensversicherung	0	0	0	0	0
Renten aus Nichtlebensverträgen, die mit Verpflichtungen außerhalb der Krankenversicherung im Zusammenhang stehen	2.716	2.237	479	29	508
In Rückdeckung übernommenes Geschäft	0	0	0	0	0
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)	0	0	0	0	0
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen, die mit Krankenversicherungsverpflichtungen in Zusammenhang stehen	0	0	0	0	0
Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	0	0	0	0	0
<b>Gesamt (Leben- und Krankenversicherung)</b>	<b>2.716</b>	<b>2.237</b>	<b>479</b>	<b>29</b>	<b>508</b>

Tabelle 5: Aufteilung der versicherungstechnischen Rückstellungen pro Sparte

Die Berechnung der obigen Werte stützt sich auf folgende Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen. Gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

Zunächst werden die brutto Schadenrückstellungen bestimmt. Rückstellungen für Entschädigungsleistungen und fallspezifische Schadenregulierungskosten werden gemeinsam betrachtet.

Die Berechnung des bestmöglichen Schätzwertes für die Schadenrückstellungen beruht auf historischen Schadendaten (u.a. Zahlungen, Einzelschadenreserven und Schadenaufwände). Diese werden in homogene Risikogruppen aufgeteilt: Getrennt nach Untergeschäftsbereichen, separat für Elementar-, Frequenz- und Großschäden, sowie für Kfz-Haftpflicht getrennt nach Sach- und Körperschäden. Die Schadendaten werden in sogenannte Schadendreiecke zusammengefasst, welche die zeitliche Entwicklung der Schäden eines Schadenjahres darstellen. Mittels versicherungsmathematischer Methoden werden aus dieser Datenbasis typische Abwicklungsmuster abgeleitet und in die Zukunft projiziert, um den abgewickelten Endstand pro Schadenjahr zu schätzen. Die Rückstellungen ergeben sich durch Abzug der bereits aufgelaufenen Zahlungen vom geschätzten Endstand. Grundannahme hierbei ist, dass historische Abwicklungsmuster auch für die Zukunft Gültigkeit haben. Insbesondere wird die historische Schadenteuerung in die Zukunft fortgeschrieben.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen müssen auch mögliche Ereignisse abdecken, die in den zugrundeliegenden Daten nicht enthalten sind. Naturgemäß sind solche Ereignisse schwer greif- oder messbar. Zur Abschätzung eines angemessenen Zuschlags werden verschiedene Szenarien definiert (Gesetzesänderung; starker, schneller und langandauernder Anstieg der Schadenteuerung) und mittels Expertenschätzung quantifiziert. Auf der Basis typischer Zahlungsmuster werden aus den so ermittelten Schadenrückstellungen die künftigen Zahlungsströme berechnet und mit der risikofreien Zinskurve abgezinst.

Rückstellungen für indirekte Schadenregulierungskosten werden getrennt berechnet, durch Vergleich historischer Aufwände mit Aufwänden für Entschädigungsleistungen und fallspezifische Schadenregulierungskosten.

Rückstellungen für Renten werden ebenfalls getrennt berechnet, mittels mathematischer Methoden der Lebensversicherung. Die künftigen Zahlungsströme werden auf Einzelfallbasis mittels einer typischen Sterbetafel berechnet und ebenfalls mit der risikofreien Zinskurve abgezinst.

Die obigen Verfahren ergeben Brutto-Schadenrückstellungen. Der Anteil der an die Rückversicherung abgegebenen Rückstellungen wird unter Berücksichtigung der Vertragsbedingungen und des abgegebenen Anteils der Einzelschadenreserven bestimmt.

Zur Berechnung der Prämienrückstellungen wird zunächst das Volumen der noch nicht verdienten Beiträge auf Einzelertragsbasis ermittelt. Auf diese Größe werden erwartete geschäftsbereichsspezifische Schaden- und Kostenquoten appliziert. Künftige Beitragszahlungen, abzüglich Provisionen, laufen den obigen Kosten entgegen. Analog zu den Schadenrückstellungen werden die dazugehörigen zukünftigen Zahlungsströme mit den risikofreien Zinskurven diskontiert.

Für die Berechnung der Risikomarge muss der zukünftige Verlauf der Solvenzkapitalanforderung berechnet werden. Dies geschieht durch Fortschreiben der einzelnen Risiken der Standardformel zum Stichtag mittels geeigneten Risikotreibern in die Zukunft. Die sich ergebenden zukünftigen Risiken werden gemäß der Standardformel aggregiert und mit einem Kapitalkostensatz von 6% multipliziert, was den finalen Wert der Risikomarge auf Stufe des Gesamtportfolios ergibt. Dieser Wert wird auf die Geschäftsbereiche allokiert gemäß dem jeweiligen Beitrag zur Solvabilitätskapitalanforderung.

## D.2.2 Unsicherheitsgrad der versicherungstechnischen Rückstellungen

Die Schätzung von versicherungstechnischen Rückstellungen ist mit einer gewissen Unsicherheit verbunden, da die letztendliche Schadenhöhe von Ereignissen abhängig ist, die erst noch eintreten werden. Die Hauptursachen dafür sind folgende:

- Aufwände für noch nicht endgültig geschlossene Schäden sind inhärent unsicher und nicht exakt vorhersagbar. Die versicherungstechnischen Rückstellungen beinhalten auch Schätzungen für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schadenfälle, sowie für in der Zukunft eintretende Schadenfälle aus dem gebundenen, aber noch nicht verdienten Geschäft. Die Anzahl und das Ausmaß dieser Schadenfälle sind zum Zeitpunkt der Schätzung noch nicht bekannt. Darüber hinaus müssen künftig anfallende Schadenregulierungs- und andere Kosten geschätzt werden.
- Es kann Änderungen im Rückstellungsbildungsprozess geben, die nicht zeitnah in den versicherungstechnischen Prognosen berücksichtigt wurden.
- Die tatsächliche zukünftige Schadenteuerung kann von den Annahmen abweichen.
- Das soziale, gesetzliche oder wirtschaftliche Umfeld kann von den Annahmen abweichen, z. B. kann es eine Änderung der Gesetzgebung geben, die eine gesetzliche Rückwirkung zulässt, die die Schadenskosten erhöht, sodass diese den einkalkulierten Rahmen überschreiten.
- Eine Änderung der Komposition des Bestandes, der Versicherungsgeschäftsbereiche oder neu entstehende Schadensarten können im Vergleich zu den Annahmen ein anderes Schadenentwicklungsmuster zur Folge haben.

Der Grad der Unsicherheit der versicherungstechnischen Rückstellungen wird im Rahmen der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung ermittelt. Die oben genannten Unsicherheiten werden durch das sogenannte Prämien- und Reserverisiko im Berechnungsmodul „Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben“ abgedeckt. Die Standardabweichung des Prämien- und Reserverisikos über den Zeithorizont von einem Jahr, ein statistisches Maß für die Schwankungsbreite der Unsicherheit, beträgt 27.381 Tsd. EUR.

## D.2.3 Überleitung zur Finanzberichterstattung

Die folgende Tabelle zeigt die Differenzen zwischen den Werten der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Finanzberichterstattung nach HGB und Solvency II.

Versicherungs- technische Rückstellungen für Solvency II und Werte der Finanzbericht- erstattung (Gf)	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	HGB Wert [2017]	Solvency II Wert [2017, MCBS]	Differenz
<b>Geschäftszweig</b>				
Krankheitskostenversicherung		0	0	0
Einkommensersatzversicherung		0	0	0
Arbeitsunfallversicherung		0	0	0
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung		193.533	150.159	43.373
Sonstige Kraftfahrtversicherung		17.163	9.993	7.170
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung		405	234	171
Feuer- und andere Sachversicherungen		0	0	0
Allgemeine Haftpflichtversicherung		0	0	0
Kredit- und Kautionsversicherung		0	0	0
Rechtsschutzversicherung		0	0	0
Beistand		0	0	0
Verschiedene finanzielle Verluste		0	0	0
Nichtproportionale Krankenrückversicherung		0	0	0
Nichtproportionale Unfallrückversicherung		0	0	0
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Sportrückversicherung		0	0	0
<b>Nichtproportionale Sachrückversicherung</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nichtlebensversicherungs-verpflichtungen gesamt</b>		<b>211.101</b>	<b>160.386</b>	<b>50.715</b>
Versicherung mit Überschussbeteiligung		0	0	0
Index- und fondsgebundene Versicherung		0	0	0
Sonstige Lebensversicherung		0	0	0
Renten aus Nichtlebensverträgen, die mit Verpflichtungen außerhalb der Krankenversicherung im Zusammenhang stehen		587	508	79
In Rückdeckung übernommenes Geschäft		0	0	0
Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)		0	0	0
Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen, die mit Krankenversicherungsverpflichtungen in Zusammenhang stehen		0	0	0
Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)		0	0	0
<b>Gesamt (Leben- und Krankenversicherung)</b>		<b>587</b>	<b>508</b>	<b>79</b>

Tabelle 6: Versicherungstechnische Rückstellungen für Solvency II und Werte der Finanzberichterstattung

Für die Nichtleben-Verpflichtungen sind die wesentlichen Unterschiede folgende. Die HGB-Rückstellungen bestehen aus vorsichtig geschätzten Einzelschadenreserven für eingetretene und bereits gemeldete Schadenfälle und dem Spätschadenzuschlag. Demgegenüber beinhalten die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II, wie oben beschrieben, bestmögliche Schätzungen für eingetretene und gemeldete Schadenfälle, sowie für eingetretene aber noch nicht gemeldete Schadenfälle (sogenannte IBNR), und darüber hinaus die Prämienrückstellungen und Risikomarge.

Die HGB-Bewertung für Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen verwendet vorsichtige Sterblichkeitsannahmen und einen vorgegebenen Rechnungszins respektive Höchstrechnungszins. Künftige Rentenerhöhungen, die dem Grunde, jedoch nicht der Höhe nach festgelegt sind, werden nicht berücksichtigt. Demgegenüber verwendet die Solvency II-Bewertung bestmögliche Sterblichkeitsannahmen, die risikofreie Zinskurve, und eine bestmögliche Schätzung für künftige Rentenerhöhungen.

## D.2.4 Übergangsmaßnahmen

Weder die Matching-Anpassung noch die Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77b und 77d der Richtlinie 2009/138/EG finden Anwendung. Ebenfalls werden keine vorübergehende risikolose Zinskurve und kein vorübergehender Abzug gemäß Artikel 308c und 308d der Richtlinie 2009/138/EG angewandt.

## D.2.5 Forderungen aus Rückversicherungsverträgen und Zweckgesellschaften

Bei der Auswahl der Rückversicherer, mit denen die AAV zusammenarbeitet, wird streng auf deren Bonität geachtet und deren Finanzsituation ständig im Blick behalten. Die AAV platziert die Rückversicherung derzeit hauptsächlich innerhalb der Zurich Insurance Group.

Es bestehen zurzeit keine Forderungen inklusive Versicherungstechnischer Rückstellungen an externe Rückversicherer.

Zweckgesellschaften bestehen nicht.

## D.3 Bewertung sonstiger Verbindlichkeiten

Im folgenden Abschnitt wird sowohl die Bewertung sonstiger Verbindlichkeiten erläutert sowie die Überleitung der Solvency II Berichterstattung zur Finanzberichterstattung nach HGB dargelegt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Unterschiede zwischen dem HGB und Solvency II Bilanzansatz:

Bewertung nach HGB und Solvency II	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	HGB Wert [2017]	Solvency II Wert [2017, MCBS]	Differenz
Eventualverbindlichkeiten	0	0	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	7.305	1.543	-5.762
Rentenzahlungsverpflichtungen	0	0	0
Depotverbindlichkeiten	0	0	0
Latente Steuerschulden	0	22.473	22.473
Derivate	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	3.890	3.890	0
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherungen	755	755	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	16.444	16.458	14
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	0	0	0
<b>Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>28.394</b>	<b>45.119</b>	<b>16.725</b>

Tabelle 7: Bewertung nach HGB und Solvency II

### Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die Bewertung gemäß Solvency II der anderen Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen wurde in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Die Laufzeiten der Rückstellungsverpflichtungen liegen im Wesentlichen unter einem Jahr. Rückstellungen werden mit der besten Schätzung (einschließlich Risiken und Unsicherheiten) der Aufwendungen bewertet, die erforderlich sein werden, um die Verbindlichkeit zu erfüllen. Sofern die Restlaufzeit der Rückstellung größer ein Jahr ist, werden diese abgezinst.

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen enthalten zum Großteil vorausgezahlte Beiträge der Versicherungsnehmer (5.762 Tsd. EUR). Diese werden für Solvency II im Rahmen der aktuariellen Umbewertung in der Position Verbindlichkeiten aus versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen.

## Latente Steuerschulden

Latente Steuerverbindlichkeiten in der Solvabilitätsübersicht ergeben sich aus dem Bewertungsunterschied zwischen der HGB-Bilanz und der Solvency II-Bilanz, bewertet mit dem aktuell gültigen Steuersatz von 33 %. Veränderungen des Steuersatzes, die zu einer veränderten Steuerbelastung führen würden, sind derzeit nicht bekannt.

Die größten Bewertungsunterschiede resultieren aus einem geänderten Ansatz der Schadenreserve sowie aus der Bewertung der Kapitalanlagen zu Marktwerten unter Solvency II, die zu einer geänderten Besteuerungsgrundlage führen.

## Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen, Rückversicherern und Vermittlern

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern sowie gegenüber Rückversicherern werden sowohl für Solvency II Zwecke als auch für HGB mit dem Erfüllungsbetrag bilanziert. Sofern die Restlaufzeit der Verbindlichkeiten größer als ein Jahr ist, werden diese abgezinst. Hierin enthalten sind Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern, die zur Auszahlung bereitstehen, aber zum Stichtag noch nicht ausgezahlt wurden, wie Schadenzahlungen oder sonstige Rückerstattungen aus Versicherungsverträgen.

## Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Der Ansatz der Verbindlichkeiten erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert, d.h. der erstmalige Ansatz erfolgt zum Transaktionspreis und wird im Zeitablauf bei einer Änderung des eigenen Kreditrisikos nicht angepasst. Sofern die Restlaufzeit der Verbindlichkeiten größer als ein Jahr ist, werden diese abgezinst. Ebenso werden sonstige finanzielle Verbindlichkeiten wie Versicherungssteuer und sonstige Steuern abgezinst, wenn sie langfristig sind.

## Sonstige, nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Die sonstigen, nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten wurden für Solvency II mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert.

## D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Informationen zu alternativen Bewertungsmethoden von Vermögenswerten finden sich im Abschnitt D.1.

Informationen zu alternativen Bewertungsmethoden von Verbindlichkeiten (ohne versicherungstechnische Rückstellungen) finden sich im Abschnitt D.3.

## D.5 Sonstige wesentliche Informationen

Es sind keine weiteren wesentlichen Informationen zu berichten.

## E. Kapitalmanagement

### Ziele, Leitlinien und Verfahren des Kapitalmanagements

Die AAV richtet ihr Kapitalmanagement an der jederzeitigen Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) mit Eigenmitteln aus. Zu diesem Zweck hat die AAV in ihrer Leitlinie zum Kapitalmanagement einen Eigenmittelpuffer festgelegt, der deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlich erforderlichen Bedeckungsquote für das SCR liegt. Das Vorhalten zusätzlicher Eigenmittel ermöglicht eine langfristige Steuerung des Geschäfts und bietet zugleich einen Schutz gegen negative kurzfristige Marktbewegungen. Die Einhaltung des Eigenmittelpuffers sowie der aufsichtsrechtlich erforderliche Mindestbedeckung des SCR von 100% wird zudem im Rahmen des Risikomanagements über das Limitsystem der Gesellschaft überwacht.

Die Planung der Solvenzposition der AAV erfolgt auf Grundlage einer Kapitalmanagementleitlinie über einen Planungshorizont von drei Jahren. Zu diesem Zweck erfolgt im Rahmen des mittelfristigen Kapitalmanagementplans eine Beurteilung der Solvenzauswirkungen des Geschäftsplans sowie eine auf drei Jahre erstreckte Prognose des SCR, sowie der in diesem Zeitraum erwarteten Eigenmittel und eine Analyse möglicher Maßnahmen zur Beschaffung von Eigenmitteln. Der mittelfristige Kapitalmanagementplan wird mindestens jährlich überprüft und aktualisiert, wobei er insbesondere an Änderungen des Geschäftsplans, die Risikostrategie der Gesellschaft und Veränderungen des wirtschaftlichen Umfeldes angepasst wird. Kapital, das zur Aufrechterhaltung des Eigenmittelpuffers nicht erforderlich ist, kann, soweit rechtlich und regulatorisch möglich und auch unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten zweckmäßig, an die Anteilseignerinnen ausgeschüttet werden.

Die Bedeckung des SCR wird im Rahmen der vorhandenen Risikomanagementprozesse mindestens vierteljährlich überprüft. Sobald der Eigenmittelpuffer unterschritten wird, erfolgt eine Analyse der damit einhergehenden Risiken unter Einbindung der unabhängigen Risikokontrollfunktion. Soweit erforderlich, werden Maßnahmen zur Erhöhung der Bedeckungsquote oder andere risikoreduzierenden Maßnahmen eingeleitet, deren Umsetzung durch die unabhängige Risikokontrollfunktion überwacht wird.

### Finanzstärke durch das Kapitalmanagement der Zurich Insurance Group

Die Anteile der AAV werden zu 51% von der ZBAG gehalten, welches ein Unternehmen der Zurich Insurance Group ("Zurich", "ZIG" oder "die Gruppe") ist. Neben der lokalen Kapitalisierung und Liquidität der AAV und der ZBAG verfügt die Zurich Insurance Group über eine substantielle Kapitalausstattung und Liquidität, die zentral auf Gruppenebene verwaltet wird. Dieses zentral gehaltene Kapital kann bei Bedarf für Tochtergesellschaften eingesetzt werden, um mögliche Verluste durch sehr große Risikoereignisse zu absorbieren. Die Solvenz- und Finanzlage der AAV muss daher im Zusammenhang mit der Finanzstabilität der Gruppe gesehen werden. Die Gruppe bündelt Risiken, Kapital und Liquidität so weit wie möglich zentral unter Berücksichtigung der lokalen gesetzlichen Anforderungen. Die Gruppe ist bestrebt, auf lokaler Ebene einen ausreichenden Kapitalpuffer über der Solvenzkapitalanforderung (SCR) zu halten.

Die Gruppe verwaltet ihr Kapital, um den langfristigen Shareholder Value zu maximieren und gleichzeitig das Finanzstärke-Rating innerhalb der "AA" -Zielspanne zu halten und die Anforderungen von Aufsichtsbehörden, Ratingagenturen und an Solvenzkapital zu erfüllen. Insbesondere ist die Gruppe bestrebt, das Eigenkapital nach IFRS so zu steuern, dass die Maximierung des Shareholder Value und die Einschränkungen durch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, Ratingagenturen und Aufsichtsbehörden ausgeglichen werden.

Intern verwendet die Gruppe das Zurich Economic Capital Model (Z-ECM), das auch die Grundlage des Swiss Solvency Test (SST) -Modells bildet. Z-ECM zielt auf eine Gesamtkapitalausstattung ab, die auf ein AA-Finanzstärke-Rating kalibriert ist. Zurich definiert das erforderliche Z-ECM-Kapital als das Kapital, das erforderlich ist, um die Versicherungsnehmer der Gruppe zu schützen, um alle Versicherungsverpflichtungen mit einem Konfidenzintervall von 99,95 Prozent über einen einjährigen Zeithorizont zu erfüllen.

Die Z-ECM-Quote betrug zum Jahresende 2017 132 Prozent.

Die Gruppe veröffentlicht weitere Informationen über das Risiko- und Kapitalmanagement in englischer Sprache in der Risk Review, einem integralen Bestandteil des Geschäftsberichts der Zurich Insurance Group, unter [www.zurich.com](http://www.zurich.com).

## E.1 Eigenmittel

Als Eigenmittel zur Bedeckung der erforderlichen Solvenzkapitalanforderung hielt die AAV im Berichtszeitraum ausschließlich Basiseigenmittel der höchsten Qualitätsstufe Tier 1 vor.

In der folgenden Tabelle werden die Basiseigenmittel nach Solvency II zum Jahresende 2017 im Vergleich zum Vorjahr dargestellt.

Basiseigenmittel	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	2017	2016	Veränderung
Vermögenswerte insgesamt		346.765	320.322	26.443
Bester Schätzwert der Verbindlichkeiten		218.087	204.715	13.372
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten		128.678	115.607	13.071
Eigene Anteile (direkt oder indirekt gehalten)		0	0	0
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte		0	0	0
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile		20.000	20.000	0
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden		0	0	0
<b>Ausgleichsrücklage</b>		<b>108.678</b>	<b>95.607</b>	<b>13.071</b>

Tabelle 8: Basiseigenmittel

Die Basiseigenmittel in Höhe von 128.678 Tsd. EUR ergeben sich aus dem Überschuss der Vermögenswerte nach Zeitwerten über den besten Schätzwert der Verpflichtungen der Gesellschaft. Im Weiteren werden die Basiseigenmittel in die sonstigen Basiseigenmittelbestandteile und Ausgleichsrücklage untergliedert. Die sonstigen Basiseigenmittelbestandteile bestehen aus dem eingeforderten Kapital; im Fall der AAV ist dies das gezeichnete Kapital in Höhe von 20.000 Tsd. EUR. Darüber hinaus besteht eine Ausgleichsrücklage in Höhe von 108.678 Tsd. EUR.

Die Ausgleichsrücklage ist der Residualwert des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten sowie dem eingeforderten Kapital. Die Ausgleichsrücklage besteht im Wesentlichen aus Zuzahlungen der Aktionäre in die freie Kapitalrücklage gem. §272 Abs.2 Nr. 4 HGB in Höhe von 36.000 TEUR, einbehaltenen Gewinnen der Vorjahre, den erwarteten Gewinnen aus zukünftigen Prämieinnahmen in Höhe von 18.761 Tsd. EUR sowie einem geringeren Wertansatz von versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II.

Die Veränderung zum Vorjahr von 13.071 Tsd. EUR resultiert im Wesentlichen aus einbehaltenen Gewinnen des Geschäftsjahres 2017 sowie höheren erwarteten Gewinnen aus zukünftigen Prämieinnahmen.

Von den Eigenmitteln werden keine Posten abgezogen.

### Ergänzende Eigenmittel

Die Gesellschaft verfügt über keine ergänzenden Eigenmittel.

### Qualität der Eigenmittel

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Aufteilung der Eigenmittel in dessen Qualitätskategorien Tier 1, Tier 2 und Tier 3. Hierbei weisen Eigenmittel der Kategorie 1 die höchste Qualität auf.

Qualität der Eigenmittel	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	2017	2016	Veränderung
Tier 1 capital		128.678	115.607	13.071
Tier 2 capital		0	0	0
Tier 3 capital		0	0	0
<b>Eigenmittel gesamt</b>		<b>128.678</b>	<b>115.607</b>	<b>13.071</b>

Tabelle 9: Qualität der Eigenmittel

Die Eigenmittel der Gesellschaft sind vollständig der höchsten Qualitätskategorie Tier 1 zuzuordnen und können zur Erfüllung der Mindestkapitalanforderung und der Solvenzkapitalanforderung vollständig herangezogen werden.

<b>Überleitung zur Finanzberichterstattung nach HGB</b>	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Veränderung</b>
Solvency II Vermögenswerte	346.765	320.322	26.443
Solvency II Verbindlichkeiten	218.087	204.715	13.372
<b>Überschuss Vermögenswerte über Verbindlichkeiten</b>	<b>128.678</b>	<b>115.607</b>	<b>13.071</b>
<b>Eigenkapital nach HGB</b>	<b>70.003</b>	<b>63.090</b>	<b>6.913</b>
<b>Unterschied</b>	<b>58.675</b>	<b>52.517</b>	<b>6.158</b>

Tabelle 10: Überleitung zur Finanzberichterstattung nach HGB

Der Unterschied zwischen dem Eigenkapital nach HGB und den Eigenmitteln nach Solvency ergibt sich aus den verschiedenen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verpflichtungen. Diese werden in den Abschnitten D.1 für Vermögenswerte, D.2 für versicherungstechnische Rückstellungen und D.3 für weitere Verpflichtungen erläutert. Darüber hinaus ist die nach HGB verpflichtend zu bildende Schwankungsrückstellung in Höhe von 22.524 Tsd. EUR nach Solvency II nicht anzusetzen und erhöht die Eigenmittel.

Die AAV nutzt keine Basiseigenmittelbestandteile, für die die in Artikel 308b Absätze 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG festgelegten Übergangsregelungen gelten.

## E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

### E.2.1 Beträge SCR und MCR am Ende des Berichtszeitraums

Der Gesamtsolvenzbedarf gibt die Größe der Eigenmittel wieder, die benötigt werden um die Risikotragfähigkeit des Unternehmens mittel- bis langfristig zu gewährleisten. Dieser kann entweder mithilfe der Standardformel nach Solvency II oder mit einem internen Modell berechnet werden und ist vorausschauend zu bewerten. Dabei spielt das versicherungstechnische Risiko, das Marktrisiko und das Gegenparteausfallrisiko bei einem Versicherungsunternehmen eine wesentliche Rolle. In jedem Risikomodul sind Untermodule enthalten, die dann mithilfe von Aggregationstechniken den Wert eines jeden Risikos quantifizieren und somit den Solvenzbedarf eines jeden Risikos widerspiegeln. Dabei treten Ausgleichseffekte unter den verschiedenen Risikomodulen auf. Der Gesamtsolvenzbedarf ergibt sich aus der weiteren Anwendung der vorgegebenen Aggregationstechnik zwischen den Risikomodulen und gibt so den Bedarf an Eigenmitteln wieder, den das Unternehmen aufbringen muss, um das erforderliche Risikokapital abzudecken.

Solvvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung am Ende des Berichtszeitraums ergeben sich bei der AAV aus den Berechnungen der Standardformel gemäß Solvency II (siehe nachfolgende Tabelle). Der endgültige Betrag der Solvenzkapitalanforderung unterliegt im Regelfall und so auch in diesem Jahr noch der aufsichtsrechtlichen Prüfung.

<b>SCR und MCR</b>	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Veränderung</b>
Solvabilitätskapitalanforderung (SCR)	64.903	62.673	2.230
Mindestkapitalanforderung (MCR)	29.206	28.203	1.003

Tabelle 11: Solvenzkapitalanforderung (SCR) und Mindestkapitalanforderung (MCR)

In Verbindung mit dem Tiering der Eigenmittel ergeben sich folgende Bedeckungsquoten für das Geschäftsjahr 2017:

<b>SCR- und MCR-Quote</b>	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	<b>Eigenmittel</b>	<b>Anforderung</b>	<b>Bedeckungsquote</b>
Bedeckungsquote der verfügbaren Eigenmittel im Verhältnis zum SCR	128.678	64.903	198%
Bedeckungsquote der verfügbaren Eigenmittel im Verhältnis zum MCR	128.678	29.206	441%

Tabelle 12: SCR- und MCR-Quote

### E.2.2 SCR nach Risikomodulen

Die nachfolgende Tabelle stellt Informationen über die Zusammensetzung des SCR der AAV nach der Solvency II Standardformel, aufgeteilt in die einzelnen Risikomodule dar (siehe zum Risikoprofil der Gesellschaft und den einzelnen Risikomodulen oben in Kapitel C).

<b>SCR nach Risikotypen</b>	in Tausend EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Risikotyp</b>			
Marktrisiko	10.041	8.637	1.404
Kontrahentenausfallrisiko	2.283	2.529	-246
Versicherungstechnisches Risiko Leben	26	25	1
Versicherungstechnisches Risiko Kranken	0	0	0
Versicherungstechnisches Risiko Nichtleben	85.139	81.563	3.575
Diversifikationseffekt	-8.112	-7.296	-816
<b>Basissolvvenzkapitalanforderung</b>	<b>89.376</b>	<b>85.458</b>	<b>3.917</b>
Verlustrückstellungsfähigkeit der latenten Steuern	-31.967	-30.179	-1.788
Operationelle Risiken	7.495	7.394	101
<b>Gesamtsolvvenzkapitalanforderung</b>	<b>64.903</b>	<b>62.673</b>	<b>2.230</b>

Tabelle 13: SCR nach Risikomodulen

Das versicherungstechnische Risiko Nichtleben (hier ist die Versicherungstechnik abgebildet; enthalten sind Prämien- und Reserverisiko sowie Katastrophenrisiko) ist mit 85.139 Tsd. EUR der mit Abstand größte Bestandteil des SCR.

Weitere wesentliche Komponenten sind das Marktrisiko mit 10.041 Tsd. EUR, die operationellen Risiken mit 7.495 Tsd. EUR, und das Kontrahentenausfallrisiko mit 2.283 Tsd. EUR.

Die Verlustrückstellungsfähigkeit der latenten Steuern (-31.967 Tsd. EUR) und die Risikodiversifikation (-8.112 Tsd. EUR) wirken sich reduzierend auf das SCR aus.

Wesentlichster Treiber der SCR-Veränderung war das versicherungstechnische Risiko Nichtleben aufgrund von Geschäftswachstum. Ein weiterer wichtiger Faktor war das Marktrisiko, und hier spezifischer das Spread-Risiko aus festverzinslichen Unternehmensanleihen.

Bei der Anwendung der Standardformel verwendet die AAV keine vereinfachten Berechnungen. Unternehmensspezifische Parameter werden innerhalb der Standardformel nicht verwendet.

Deutschland hat von der in Artikel 51 Absatz 2 Unterabsatz 3 der Richtlinie 2009/138/EG eingeräumten Option Gebrauch gemacht. Etwaige Kapitalaufschläge oder quantitative Auswirkungen der Verwendung unternehmensspezifischer beziehungsweise gruppenspezifischer Parameter sind erst in dem 2021 zu veröffentlichenden SFCR gesondert offenzulegen.

Bei der Errechnung der Mindestkapitalanforderung gingen die MCR-Werte der einzelnen Risikomodule, aus denen sich die kombinierte Mindestkapitalanforderung ergibt, die von der Aufsichtsbehörde festgelegte absolute Untergrenze, sowie der ebenfalls von der Aufsichtsbehörde definierte Bereich von 25% bis 45% des SCR's ein.

Der MCR für die AAV liegt auf der Obergrenze von 45% des SCR.

Wesentliche Änderungen von SCR und MCR im Berichtszeitraum hat es nicht gegeben.

### Aktuelle Gesamtsolvabilitätsquote unter gestressten Bedingungen

Die AAV bewertet die Auswirkungen von bestimmten Stressszenarien auf die Eigenkapitalausstattung und Bedeckungsquoten. Hierzu wurden die im Swiss Solvency Test (SST) von der Schweizer Finanzmarkt Aufsichtsbehörde (FINMA) vorgegebenen Szenario-Vorgaben übernommen und um eigene Szenarien (SC-NatCat & SC-AdvPnR) in Zusammenarbeit mit der versicherungsmathematischen Funktion ergänzt.

Dabei werden verschiedene plausible Szenarien, die ein oder mehrere relevante Risiken beschreiben, auf unternehmensspezifische Daten angewandt, insbesondere Finanz- und Ausfallszenarien. Die gestressten Eigenmittel (Own Funds) als Ergebnis der Szenario-Analyse ermöglichen Aussagen über das Kapital, das erforderlich ist, um alle Szenarien zu überstehen.

Die folgende Tabelle zeigt die Auswirkung der Stressszenarien auf die Solvency II-Eigenmittel und somit auf die Bedeckungsquote der AAV per 31.12.2017, die zu diesem Zeitpunkt 198,3% betrug.

Wie aus der Tabelle ersichtlich wird, bleibt die Bedeckungsquote bei allen Szenarien deutlich über der aufsichtsrechtlichen Mindestbedeckungsquote (MBQ).

Szenarien-Spezifikation und deren Auswirkung auf die Eigenmittel per Q4 2017:

Szenario Spezifikation	ID	Szenario name	Spezifikation
	SC-18CRT	Credit crisis	Parametrisierung basierend auf der Finanzkrise von 2008 unter besonderer Berücksichtigung der Auswirkung auf Credit Spreads
	SC-19CRT	Financial distress (downgrading by 3 notches)	Downgrade aller Versicherer und Rückversicherer um drei Notches
	SC-19MRT	Financial distress (market impact, excluding life)	Zinsanstieg um 300bps; Aktien und Immobilien fallen um 30%
	SC-20MRT	Pandemic (financial market impact)	Annahme im Pandemiefall: Die Zinsen in den Maturity Markets fallen, Credit Spreads weiten sich aus in Anhängigkeit von Duration und Rating
	SC-21MRT	Small dirty bomb (financial market impact)	Zusammenbruch des Aktienmarktes (-42%), die Zinsen in den Maturity Markets fallen um 100bps, Verschiebung der Credit Spreads abhängig vom Rating
	SC-25GNLA	Under-reserving (loss under strengthening)	Reserven müssen um 10% erhöht werden bei gleichbleibender Asset Basis. Treiber des Risikos sind Zins- und PnR-Risiko
	SC-NatCat	Natural catastrophe	Häufung von Naturkatastrophen, Ausmaß entspricht dem doppelten einer 200-jährigen Wiederkehrperiode
	SC-ADV PnR1	Adverse outcome for PnR risk1	Sofortige unerwartete Erhöhung der Schadeninflation um 3,5 Prozentpunkte, anhaltend bis zur endgültigen Abwicklung der Schadenreserven und des unverdienten Geschäfts unter Berücksichtigung der Duration, bei gleichbleibender Verzinsung

Tabelle 14: Szenario Spezifikation

Szenarioauswirkung auf die Eigenmittel per Q4 2017	ID	Szenario name	Szenario Auswirkung auf Eigenmittel (in Tsd. Euro)	Veränderung zu 2017 Eigenmittel (in Tsd. Euro)	Szenario Auswirkung auf Bedeckungsquote	Veränderung zu 2017 Bedeckungsquote (in % Punkte)
	SC-18CRT	Credit crisis	123.389	-5.290	190%	-8
	SC-19CRT	Financial distress (downgrading by 3 notches)	128.678	0	198%	0
	SC-19MRT	Financial distress (market impact, excluding life)	124.153	-4.525	198%	0
	SC-20MRT	Pandemic (financial market impact)	123.427	-5.251	190%	-8
	SC-21MRT	Small dirty bomb (financial market impact)	129.693	1.015	196%	-3
	SC-25GNLA	Under-reserving (loss under strengthening)	117.163	-11.515	162%	-36
	SC-NatCat	Natural catastrophe	112.121	-16.557	173%	-26
	SC-ADV PnR1	Adverse outcome for PnR risk1	99.601	-29.077	153%	-45

Tabelle 15: Szenarioauswirkung auf die Eigenmittel

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

Deutschland hat keinen Gebrauch von der Option gemacht, die Verwendung eines durationsbasierten Untermoduls zum Aktienrisiko zuzulassen. Entsprechend kann ein solches Untermodul nicht verwendet werden.

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

Zur Bestimmung der Mindestkapitalanforderung oder der Solvenzkapitalanforderung verwendete die Gesellschaft im Berichtsjahr kein internes Modell.

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen für die AAV nach Solvency II werden mithilfe der Standardformel berechnet. Die Abweichungen des eigenen Risikoprofils von den Standardformel-Annahmen sind für die AAV nicht signifikant und die Standardformel ist daher angemessen. Risiken, die in der Standardformel nicht enthalten sind, sind entweder nicht materiell oder werden durch andere Maßnahmen kompensiert.

### E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Im Jahr 2017 hat die AAV die gültige Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung erfüllt.

### E.6 Sonstige Angaben

Keine sonstigen Angaben.

## Anhang

### S.02.01.02

Bilanz, Vermögens- werte	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Solvabilität-II- Wert C0010
Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	-
Latente Steueransprüche	R0040	-
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	-
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	-
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	315.697
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	-
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	-
Aktien	R0100	-
Aktien — notiert	R0110	-
Aktien — nicht notiert	R0120	-
Anleihen	R0130	315.697
Staatsanleihen	R0140	146.335
Unternehmensanleihen	R0150	169.362
Strukturierte Schuldtitel	R0160	-
Besicherte Wertpapiere	R0170	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	-
Derivate	R0190	-
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	-
Sonstige Anlagen	R0210	-
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	-
Darlehen und Hypotheken	R0230	7.850
Policendarlehen	R0240	-
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	-
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	7.850
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	12.073
Krankenversicherungen	R0280	9.836
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	9.836
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	-
Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und	R0310	2.237
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	-
indexgebundenen Versicherungen	R0330	2.237
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	-
Depotforderungen	R0350	-
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	3.155
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	-
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	566
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	-
aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	2.360
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	5.064
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500</b>	<b>346.765</b>

### S.02.01.02

Bilanz, Verbindlich- keiten	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Solvabilität-II- Wert C0010
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Versicherungstechnische Rückstellungen — Nichtlebensversicherung	R0510	170.222
Krankenversicherung)	R0520	170.222
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	-
Bester Schätzwert	R0540	154.943
Risikomarge	R0550	15.279
Nichtlebensversicherung)	R0560	-
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	-
Bester Schätzwert	R0580	-
Risikomarge	R0590	-
indexgebundenen Versicherungen)	R0600	2.745
Lebensversicherung)	R0610	-
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	-
Bester Schätzwert	R0630	-
Risikomarge	R0640	-
Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	2.745
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	-
Bester Schätzwert	R0670	2.716
Risikomarge	R0680	29
Versicherungen	R0690	-
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	-
Bester Schätzwert	R0710	-
Risikomarge	R0720	-
Eventualverbindlichkeiten	R0740	-
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	1.543
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	-
Depotverbindlichkeiten	R0770	-
Latente Steuerschulden	R0780	22.473
Derivate	R0790	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	-
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	-
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	3.890
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	755
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	16.458
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	-
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900</b>	<b>218.087</b>
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000</b>	<b>128.678</b>



## Anhang fortgesetzt

### S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen, Nichtlebensversicherung

in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

<b>Gebuchte Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0110
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0140
<b>Netto</b>	R0200
<b>Verdiente Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0210
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0240
<b>Netto</b>	R0300
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0310
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0340
<b>Netto</b>	R0400
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0410
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430
Anteil der Rückversicherer	R0440
Netto	R0500
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R1300</b>

### Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)

Krankheits- kostenver- sicherung	Einkom- mens- satzver- sicherung	Arbeits- unfallver- sicherung	Kraftfahr- zeughaft- pflicht- versiche- rung	Sonstige Kraftfahrt- versiche- rung	See-, Luftfahrt- und Transport- versicherung	Feuer- und andere Sachver- sicherungen	Allge-meine Haftpflicht- versiche- rung	Kredit- und Kautions- versiche- rung
-	-	-	161.426	92.515	708	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.505	1.012	-	-	-	-
-	-	-	158.921	91.503	708	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	158.764	90.557	710	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.505	1.012	-	-	-	-
-	-	-	156.259	89.544	710	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	94.412	63.794	206	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.554	1	-	-	-	-
-	-	-	95.967	63.795	206	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	51	26	0	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	51	26	0	-	-	-
-	-	-	52.324	22.126	340	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Anhang fortgesetzt

### S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen, Nichtlebensversicherung

in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

<b>Gebuchte Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0110
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0140
<b>Netto</b>	R0200
<b>Verdiente Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0210
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0240
<b>Netto</b>	R0300
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0310
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330
<b>Anteil der Rückversicherer</b>	R0340
<b>Netto</b>	R0400
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0410
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430
Anteil der Rückversicherer	R0440
Netto	R0500
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R0550</b>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R1200</b>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R1300</b>

Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)		Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft					
Rechts- schutz- versiche- rung	Beistand	Verschie- dene finanzielle Verluste	Krankheit	See, Luftfahrt und Transport		Sach	Gesamt
				Unfall	C0150		
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
-	-	-	-	-	-	-	254.649
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.517
-	-	-	-	-	-	-	251.132
-	-	-	-	-	-	-	250.031
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.517
-	-	-	-	-	-	-	246.513
-	-	-	-	-	-	-	158.412
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.556
-	-	-	-	-	-	-	159.968
-	-	-	-	-	-	-	76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	76
-	-	-	-	-	-	-	74.790
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	74.790

## Anhang fortgesetzt

### S.05.01.02

Prämien,  
Forderungen  
und  
Aufwendun-  
gen nach  
Geschäfts-  
bereichen, in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr  
Lebens-  
versicherung

<b>Gebuchte Prämien</b>	
Brutto	R1410
Anteil der Rückversicherer	R1420
<b>Netto</b>	<b>R1500</b>
<b>Verdiente Prämien</b>	
Brutto	R1510
Anteil der Rückversicherer	R1520
<b>Netto</b>	<b>R1600</b>
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	
Brutto	R1610
Anteil der Rückversicherer	R1620
<b>Netto</b>	<b>R1700</b>
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	
Brutto	R1710
Anteil der Rückversicherer	R1720
<b>Netto</b>	<b>R1800</b>
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R1900</b>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R2500</b>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R2600</b>

Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen						Lebensrückversicherungsverpflichtungen			Gesamt
Kranken- versiche- rung C0210	Versiche- rung mit Überschuss- beteiligung C0220	Index- und fonds- gebundene Versiche- rung C0230	Sons- tige Lebens- versiche- rung C0240	Zusammen- hang mit Krankenver- sicherungs- verpflich- tung C0250	Renten aus Nichtlebens- versiche- rungsver- trägen und im Zusammen- hang mit Versicherungs- verpflichtungen von Krankenver- sicherung C0260	Renten aus Nichtlebensver- sicherungsver- trägen und im Zusammenhang mit anderen Kranken- rückver- sicherung C0270	Lebens- rück- versiche- rung C0280	C0300	
					-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	1.466	-	-	1.466	
-	-	-	-	-	1.182	-	-	1.182	
-	-	-	-	-	284	-	-	284	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	

## Anhang fortgesetzt

### S.05.02.01

Prämien, in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

Forderungen und Aufwendungen nach Ländern, Nichtlebensversicherung	R0010
<b>Gebuchte Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0110
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130
Anteil der Rückversicherer	R0140
Netto	R0200
<b>Verdiente Prämien</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0210
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230
Anteil der Rückversicherer	R0240
Netto	R0300
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0310
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330
Anteil der Rückversicherer	R0340
Netto	R0400
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	
Brutto — Direktversicherungsgeschäft	R0410
Brutto — in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420
Brutto — in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430
Anteil der Rückversicherer	R0440
Netto	R0500
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	<b>R0550</b>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>R1200</b>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>R1300</b>

Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) — Nichtlebensversicherungsverpflichtungen						Gesamt — fünf wichtigste Länder und Herkunftsland
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
	254.649	-	-	-	-	-	254.649
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	3.517	-	-	-	-	-	3.517
	251.132	-	-	-	-	-	251.132
	-	-	-	-	-	-	-
	250.031	-	-	-	-	-	250.031
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	3.517	-	-	-	-	-	3.517
	246.513	-	-	-	-	-	246.513
	-	-	-	-	-	-	-
	158.412	-	-	-	-	-	158.412
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	1.556	-	-	-	-	-	1.556
	159.968	-	-	-	-	-	159.968
	-	-	-	-	-	-	-
	76	-	-	-	-	-	76
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	76	-	-	-	-	-	76
	74.790	-	-	-	-	-	74.790
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	74.790

## Anhang fortgesetzt

### S.05.02.01

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern, Lebensversicherung in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

	R1400
<b>Gebuchte Prämien</b>	
Brutto	R1410
Anteil der Rückversicherer	R1420
<b>Netto</b>	R1500
<b>Verdiente Prämien</b>	
Brutto	R1510
Anteil der Rückversicherer	R1520
<b>Netto</b>	R1600
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>	
Brutto	R1610
Anteil der Rückversicherer	R1620
<b>Netto</b>	R1700
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>	
Brutto	R1710
Anteil der Rückversicherer	R1720
<b>Netto</b>	R1800
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R1900
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R2500
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R2600

Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) — Nichtlebensversicherungsverpflichtungen						Gesamt — fünf wichtigste Länder und Herkunftsland
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.466	-	-	-	-	-	-	1.466
1.182	-	-	-	-	-	-	1.182
284	-	-	-	-	-	-	284
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

## Anhang fortgesetzt

### S.12.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0020
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>	
<b>Beste r Schätzwert</b>	
<b>Beste r Schätzwert (brutto)</b>	R0030
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080
Beste r Schätzw ert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und	R0090
<b>Risikomarge</b>	R0100
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110
Beste r Schätzw ert	R0120
Risikomarge	R0130
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt</b>	<b>R0200</b>

Versicherung mit Über schussbetei ligung	Index- und fondsgebundene Versicherung		Sonstige Lebensversicherung		Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	In Rück deckung übernom menes Geschäft	Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fonds gebundenes Geschäft)		
	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien	Verträge ohne Optionen und Garantien	Verträge mit Optionen oder Garantien					
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	2.716	-	2.716
-	-	-	-	-	-	-	2.237	-	2.237
-	-	-	-	-	-	-	479	-	479
-	-	-	-	-	-	-	29	-	29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	2.745	-	2.745

## Anhang fortgesetzt

### S.12.01.02

in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung</b>	
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen 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
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0080
Bester Schätzw ert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen	R0090
<b>Risikomarge</b>	R0100
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0110
Bester Schätzw ert	R0120
Risikomarge	R0130
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt</b>	<b>R0200</b>

Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft)		Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen		Krankenrückversicherung (in Rückdeckung übernommenes Geschäft)	Gesamt (Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung)
C0160	Verträge ohne Optionen und Garantien C0170	Verträge mit Optionen oder Garantien C0180	C0190	C0200	C0210
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## Anhang fortgesetzt

S.17.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>	
<b>Beste r Schätzwert</b>	
Prämienrückstellungen	
Brutto	R0060
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0140
Beste r Schätzw ert (netto) für Prämienrückstellungen	R0150
<b>Schadenrückstellungen</b>	
Brutto	R0160
Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen	R0240
Beste r Schätzw ert (netto) für Schadenrückstellungen	R0250
<b>Beste r Schätzwert gesamt — brutto</b>	<b>R0260</b>
<b>Beste r Schätzwert gesamt — netto</b>	<b>R0270</b>
<b>Risikomarge</b>	<b>R0280</b>
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0290
Beste r Schätzw ert	R0300
Risikomarge	R0310
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt	R0320
Einforderebare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen — gesamt	R0330
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen — gesamt	R0340

## Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft

Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-,	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
					Luftfahrt- und Transportversicherung			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.384	3.014	17	-	-	-
-	-	-	473	357	-	-	-	-
-	-	-	1.911	2.657	17	-	-	-
-	-	-	149.538	10.634	151	-	-	-
-	-	-	10.666	0	-	-	-	-
-	-	-	138.873	10.634	151	-	-	-
-	-	-	<b>147.154</b>	<b>7.620</b>	<b>168</b>	-	-	-
-	-	-	<b>136.962</b>	<b>7.977</b>	<b>168</b>	-	-	-
-	-	-	13.198	2.016	66	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	160.352	9.636	234	-	-	-
-	-	-	10.193	357	-	-	-	-
-	-	-	150.159	9.993	234	-	-	-



## Anhang fortgesetzt

### S.17.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

<b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	R0010
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0050
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>	
<b>Bester Schätzwert</b>	
Prämienrückstellungen	
Brutto	R0060
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0140
Bester Schätzw ert (netto) für Prämienrückstellungen	R0150
<b>Schadenrückstellungen</b>	
Brutto	R0160
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0240
Bester Schätzw ert (netto) für Schadenrückstellungen	R0250
<b>Bester Schätzwert gesamt — brutto</b>	<b>R0260</b>
<b>Bester Schätzwert gesamt — netto</b>	<b>R0270</b>
<b>Risikomarge</b>	<b>R0280</b>
<b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0290
Bester Schätzw ert	R0300
Risikomarge	R0310
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen — gesamt	R0320
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erw artete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen — gesamt	R0330
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zw eckgesellschaften und Finanzrückversicherungen — gesamt	R0340

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft		In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft						Nichtlebensversicherungs-pflichtungen gesamt
Rechts-schutz-versicherung	Beistand	Verschie-dene finanzielle Verluste	Nichtpropor-tionale Krankenrück-versicherung	Nichtpropor-tionale Unfallrück-versicherung	Nichtpropor-tionale See-, Luftfahrt- und Transport-rück-versicherung	Nichtpropor-tionale Sachrück-versicherung		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	5.381	
-	-	-	-	-	-	-	830	
-	-	-	-	-	-	-	4.551	
-	-	-	-	-	-	-	160.324	
-	-	-	-	-	-	-	10.666	
-	-	-	-	-	-	-	149.658	
-	-	-	-	-	-	-	<b>154.943</b>	
-	-	-	-	-	-	-	<b>145.107</b>	
-	-	-	-	-	-	-	15.279	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	170.222	
-	-	-	-	-	-	-	9.836	
-	-	-	-	-	-	-	160.386	

## Anhang fortgesetzt

### S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen - Bezahlte Bruttoschäden	in Tausende EUR für das per 31. Dezember	Entwicklungsjahr					im laufenden Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)	
		Jahr	0	1	2	3			4
			C0010	C0020	C0030	C0040			C0050
Vor	R0100								
N-9	R0160	-	-	-	-	-			
N-8	R0170	-	-	-	-	-			
N-7	R0180	77.334	20.742	3.201	2.028	1.137			
N-6	R0190	98.056	25.874	3.683	2.661	1.290			
N-5	R0200	105.609	23.668	2.238	1.705	1.023			
N-4	R0210	113.027	26.283	3.409	2.351	2.514			
N-3	R0220	107.688	23.841	3.104	1.745	-			
N-2	R0230	112.266	28.419	4.171	-	-			
N-1	R0240	109.039	28.972	-	-	-			
N	R0250	111.250	-	-	-	-			

						im laufenden Jahr		Summe der Jahre (kumuliert)
5	6	7	8	9	10 & +			
C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0180
						R0100	-	-
-	-	-	-	-	-	R0160	-	-
-	-	-	-	-	-	R0170	-	-
1.128	870	375	-	-	-	R0180	375	106.815
1.293	1.105	-	-	-	-	R0190	1.105	133.961
686	-	-	-	-	-	R0200	686	134.929
-	-	-	-	-	-	R0210	2.514	147.583
-	-	-	-	-	-	R0220	1.745	136.378
-	-	-	-	-	-	R0230	4.171	144.857
-	-	-	-	-	-	R0240	28.972	138.010
-	-	-	-	-	-	R0250	111.250	111.250
<b>Gesamt</b>						<b>R0260</b>	150.817	1.053.784

### S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen - Schadenrückstellungen	in Tausende EUR für das per 31. Dezember	Entwicklungsjahr					im laufenden Jahr	Summe der Jahre (kumuliert)	
		Jahr	0	1	2	3			4
			C0200	C0210	C0220	C0230			C0240
Vor	R0100								
N-9	R0160	-	-	-	-	-			
N-8	R0170	-	-	-	-	-			
N-7	R0180	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	-	-	-	-	11.456			
N-5	R0200	-	-	-	13.021	9.116			
N-4	R0210	-	-	17.607	15.690	13.876			
N-3	R0220	-	23.886	16.546	14.345	-			
N-2	R0230	62.882	28.330	22.207	-	-			
N-1	R0240	58.715	24.779	-	-	-			
N	R0250	58.842	-	-	-	-			

						Jahresende (abgezinsten Daten)		
5	6	7	8	9	10 & +			
C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			C0360
					5.569	R0100		5.384
-	-	-	-	-	-	R0160		-
-	-	-	-	-	-	R0170		-
6.711	5.309	4.953	-	-	-	R0180		4.789
11.823	9.031	-	-	-	-	R0190		8.732
8.432	-	-	-	-	-	R0200		8.153
-	-	-	-	-	-	R0210		13.416
-	-	-	-	-	-	R0220		13.870
-	-	-	-	-	-	R0230		21.473
-	-	-	-	-	-	R0240		23.975
-	-	-	-	-	-	R0250		57.232
<b>Gesamt</b>						<b>R0260</b>		157.024

## Anhang fortgesetzt

S.23.01.01

Eigenmittel	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Tier 1				
		— nicht		—		
		Gesamt	gebunden	gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 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	-	-	-	-	-
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050	-	-	-	-	-
Überschussfonds	R0070	-	-	-	-	-
Vorzugsaktien	R0090	-	-	-	-	-
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110	-	-	-	-	-
Ausgleichsrücklage	R0130	108.678	108.678	-	-	-
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>						
Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	R0230	-	-	-	-	-
<b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>	<b>R0290</b>	<b>128.678</b>	<b>128.678</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<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>	<b>R0400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

S.23.01.01

Eigenmittel	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Tier 1 —				
		nicht		Tier 1 —		
		Gesamt	gebunden	gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>						
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	128.678	128.678	-	-	-
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der Mindestkapitalanforderung zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	128.678	128.678	-	-	-
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	128.678	128.678	-	-	-
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der Mindestkapitalanforderung anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	128.678	128.678	-	-	-
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	R0580	64.903	-	-	-	-
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	R0600	29.206	-	-	-	-
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur Solvenzkapitalanforderung</b>	R0620	198%	-	-	-	-
<b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur Mindestkapitalanforderung</b>	R0640	441%	-	-	-	-
<b>C0060</b>						
<b>Ausgleichsrücklage</b>						
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	128.678	-	-	-	-
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710	-	-	-	-	-
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	-	-	-	-	-
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	20.000	-	-	-	-
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740	-	-	-	-	-
<b>Ausgleichsrücklage</b>	R0760	108.678	-	-	-	-
<b>Erwartete Gewinne</b>						
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFF) — Lebensversicherung	R0770	-	-	-	-	-
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFF) — Nichtlebensversicherung	R0780	18.761	-	-	-	-
<b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFF)</b>	<b>R0790</b>	<b>18.761</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Anhang fortgesetzt

S.25.01.21					
Solvenzkapitalanforderung — für Unternehmen, die die Standardformel verwenden	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr	Brutto-Solvenzkapitalanforderung		Vereinfachungen	
		C0110	C0090	USP	C0100
		R0010	10.041		No
		R0020	2.283		
Marktrisiko	R0010	10.041			No
Gegenparteausfallrisiko	R0020	2.283			
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	26	No	No	
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	-	No	No	
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	85.139	No	No	
Diversifikation	R0060	8.112			
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070	-			
<b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>	R0100	89.376			
		C0100			
<b>Berechnung der Solvenzkapitalanforderung</b>					
Operationelles Risiko	R0130	7.495	-	-	
Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140	-	-	-	
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	31.967	-	-	
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	-	-	-	
<b>Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag</b>	R0200	64.903	-	-	
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	-	-	-	
<b>Solvenzkapitalanforderung</b>	R0220	64.903	-	-	
<b>Weitere Angaben zur Solvenzkapitalanforderung</b>					
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400	-	-	-	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil	R0410	-	-	-	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420	-	-	-	
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	-	-	-	
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440	-	-	-	

S.28.01.01				
Mindestkapitalanforderung — nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit	Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen			
	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr			
		C0010		
Mindestkapitalanforderung(NL)-Ergebnis	R0010	34.563		
			<b>Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>	<b>Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)</b>
		C0020	C0030	
Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung	R0020	-	-	
Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0030	-	-	
Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung	R0040	-	-	
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0050	136.962	162.047	
Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0060	7.977	92.984	
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung	R0070	168	708	
Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung	R0080	-	-	
Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung	R0090	-	-	
Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung	R0100	-	-	
Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung	R0110	-	-	
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120	-	-	
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130	-	-	
Nichtproportionale Krankenrückversicherung	R0140	-	-	
Nichtproportionale Unfallrückversicherung	R0150	-	-	
Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	R0160	-	-	
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170	-	-	

## S.28.01.01

Mindestkapitalanforderung — nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit	Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen		
	in Tausende EUR für das per 31. Dezember abgeschlossene Jahr		C0040
Mindestkapitalanforderung(L)-Ergebnis	R0200		10
		<b>Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) und Risikokapital (nach Abzug der technischen Rückstellungen als Ganzes berechnet)</b>	<b>Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft)</b>
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung — garantierte Leistungen	R0210	-	-
Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung — künftige Überschussbeteiligung	R0220	-	-
Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen	R0230	-	-
Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherung	R0240	479	-
Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen	R0250		-
<b>Berechnung der Gesamt-MCR</b>			
		<b>C0070</b>	
Lineare Mindestkapitalanforderung	R0300	34.573	-
Solvenzkapitalanforderung	R0310	64.903	-
Mindestkapitalanforderung-Obergrenze	R0320	29.206	-
Mindestkapitalanforderung-Untergrenze	R0330	16.226	-
Kombinierte Mindestkapitalanforderung	R0340	29.206	-
Absolute Untergrenze der Mindestkapitalanforderung	R0350	3.700	-
		<b>C0070</b>	
<b>Mindestkapitalanforderung</b>	<b>R0400</b>	<b>29.206</b>	<b>-</b>

## Abkürzungsverzeichnis

AAV	ADAC Autoversicherung AG
AB	Ausgliederungsbeauftragter
AFR	Available Financial Resources
ALM	Asset Liability Management
ALMIC	Asset Liability Management and Investment Committee
AP/TP	Actual Price / Technical Price
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
CFO	Chief Financial Officer
CRO	Chief Risk Officer
GI	General Insurance (Schaden-/Unfallversicherung)
GIIPS	Griechenland, Italien, Irland, Portugal, Spanien
HGB	Handelsgesetzbuch
IFRS	International Financial Reporting Standards
MCBS	Market Consistent Balance Sheet
MCR	Minimum Capital Requirements
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
SCR	Solvency Capital Requirements
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
SOX	Sarbanes Oxley Act
SST	Schweizer Solvenztest
TRP	Total Risk Profiling (Erfassung strategischer Risiken)
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
vmF	versicherungsmathematische Funktion
ZBAG	Zürich Beteiligungs-Aktiengesellschaft (Deutschland)
Z-ECM	Zürich Economic Capital Model
ZGD	Zürich Gruppe Deutschland
ZIG	Zürich Insurance Group
ZIP	Zürich Insurance plc (public limited company)
ZRP	Zürich Risk Policy

## Impressum

Herausgeber:  
Zurich Gruppe Deutschland  
Poppelsdorfer Allee 25 – 33  
53115 Bonn

Telefon 0228/268-01  
[www.zurich.de](http://www.zurich.de)

ADAC Autoversicherung AG  
Hansastraße 19  
80686 München

Sitz der Gesellschaft: München

Handelsregister:  
Amtsgericht München

HRB 169146

**ADAC Autoversicherung AG**

