

**ADAC**

**ADAC Autoversicherung AG**

2020

Bericht über  
Solvabilität und  
Finanzlage (SFCR)  
2020

# AUF EINEN BLICK

## ADAC Autoversicherung AG

Tsd €

|                                 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Anrechnungsfähige Eigenmittel   | 184 151    | 134 887    |
| Solvabilitätskapitalanforderung | 137 760    | 119 122    |
| Solvabilitätsquote <sup>1</sup> | 134%       | 113%       |
| Mindestkapitalanforderung       | 50 842     | 42 558     |

<sup>1</sup>Die ADAC Autoversicherung AG verzichtet auf die Verwendung der Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen gemäß § 351 VAG sowie auf die Verwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß § 352 VAG.

Im Sinne einer besseren Lesbarkeit werden im aufsichtlichen Bericht durchgängig die Begriffe „Mitarbeiter“ und „Vertreter“ verwendet. Damit sind selbstverständlich auch Mitarbeiterinnen und Vertreterinnen gemeint.

# INHALT

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Zusammenfassung</b>   | <b>5</b>  |
| <b>A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis</b>  | <b>9</b>  |
| A.1 Geschäftstätigkeit.....  | 10        |
| A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis.....   | 12        |
| A.3 Anlageergebnis.....  | 14        |
| A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten.....   | 15        |
| A.5 Sonstige Angaben.....  | 16        |
| <b>B Governance-System</b>   | <b>17</b> |
| B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System.....  | 18        |
| B.2 Anforderung an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit.....                                  | 21        |
| B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.....          | 23        |
| B.4 Internes Kontrollsystem.....   | 25        |
| B.5 Funktion der Internen Revision.....  | 26        |
| B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....   | 27        |
| B.7 Outsourcing.....   | 28        |
| B.8 Sonstige Angaben.....  | 30        |
| <b>C Risikoprofil</b>  | <b>31</b> |
| C.1 Versicherungstechnisches Risiko.....   | 33        |
| C.2 Marktrisiko.....   | 35        |
| C.3 Kreditrisiko.....  | 37        |
| C.4 Liquiditätsrisiko.....   | 38        |
| C.5 Operationelles Risiko.....   | 39        |
| C.6 Andere wesentliche Risiken.....  | 40        |
| C.7 Sonstige Angaben.....  | 41        |
| <b>D Bewertung für Solvabilitätszwecke</b>   | <b>43</b> |
| D.1 Vermögenswerte.....  | 45        |
| D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen.....  | 48        |
| D.3 Sonstige Verbindlichkeiten.....  | 51        |
| D.4 Alternative Bewertungsmethoden.....  | 52        |
| D.5 Sonstige Angaben.....  | 53        |
| <b>E Kapitalmanagement</b>   | <b>55</b> |
| E.1 Eigenmittel.....   | 56        |
| E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung.....   | 59        |
| E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung..... | 60        |
| E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und dem verwendeten internen Modell.....                                | 61        |
| E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung.....             | 62        |
| E.6 Sonstige Angaben.....  | 63        |
| <b>Anlagen</b>   | <b>65</b> |

---

#### **Freigabe des Berichts**

Die nach Ziffer 1.52 LL37 Berichtswesen gebotene Genehmigung des Berichts durch den Gesamtvorstand wurde vor der Übermittlung an die BaFin erteilt.

#### **Disclaimer**

Bei dem hiermit vorgelegten „Bericht über Solvabilität und Finanzlage“ handelt es sich um einen aufsichtsrechtlich vorgegebenen Bericht nach den §§ 40 f. des Versicherungsaufsichtsgesetzes in Verbindung mit den Artikeln 290 ff. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014. Der Vorstand der Gesellschaft verfolgt keine über die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinausgehenden Zielsetzungen.

#### **Vorbehalt bei Zukunftsaussagen**

Soweit in diesem Bericht Prognosen oder Erwartungen geäußert werden oder die Zukunft betreffende Aussagen gemacht werden, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Ebenso können Veränderungen im Bereich der Automobilwirtschaft und des ADAC sich auf den Absatz auswirken. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung von Schadenkosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Kapitalanlagebereich, aus dem Ausfall von Kreditnehmern und sonstigen Schuldnern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (zum Beispiel Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

#### **Darstellung der Zahlen**

Die im Bericht dargestellten Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in diesem Bericht nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und sich Prozentangaben nicht aus den dargestellten Werten ergeben. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich alle Zahlen auf das Berichtsjahr 2020 beziehungsweise auf den Stichtag 31. Dezember 2020. Zahlen in Klammern stellen Vergleichswerte aus dem Vorjahr dar.

# ZUSAMMENFASSUNG

---

## Das Aufsichtssystem für Versicherungsunternehmen

Für die ADAC Autoversicherung AG gilt das erste EU-weit einheitliche Aufsichtssystem Solvency II für Erst- und Rückversicherungsunternehmen.

Der vorliegende Bericht über die Solvabilität und Finanzlage (englisch Solvency Financial Condition Report, kurz SFCR) wurde auf Grundlage der Richtlinie 2009/138/EG des europäischen Parlaments und des Rates sowie der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission sowie den Hinweisen zum Solvency II- Berichtswesen für Erst- und Rückversicherungsunternehmen und Versicherungsgruppen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 18. Dezember 2020 erstellt.

Den Prinzipien des Aufsichtssystems entsprechend, ist dieser Bericht aus einem risikoorientierten Blickwinkel erstellt worden und zeigt den Umgang des Unternehmens mit seinen Risiken auf. Dazu beurteilt und beschreibt das Unternehmen mittels eines standardisierten Verfahrens die wesentlichen Geschäftsprozesse. Darüber hinaus werden die ökonomisch (zu Marktwerten) bewerteten Vermögensgegenstände und Verpflichtungen einander in der sogenannten Solvabilitätsübersicht gegenübergestellt. Hieraus ergibt sich die Eigenmittelausstattung als Überschuss der Vermögensgegenstände über die Verbindlichkeiten.

## Bericht über Solvabilität und Finanzlage

Der Bericht über die Solvabilität und die Finanzlage des Unternehmens behandelt insgesamt fünf Themengebiete, welche sich alle auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 beziehen. Stichtag für den Bericht ist der 31. Dezember 2020.

In **Kapitel A** „Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis“ werden detaillierte Angaben zur Stellung der ADAC Autoversicherung AG als Joint Venture der ADAC Versicherung AG und der Allianz Versicherungs-AG gemacht. Des Weiteren werden die gemäß Aufsichtsrecht definierten wesentlichen Geschäftsbereiche des Unternehmens beschrieben. Darüber hinaus werden qualitative und quantitative Informationen über die versicherungstechnischen Leistungen im Berichtszeitraum auf aggregierter Ebene sowie aufgeschlüsselt nach den wesentlichen aufsichtsrechtlichen Geschäftsbereichen gegeben. Schließlich folgen Angaben zu den Kapitalanlageergebnissen insgesamt und aufgeschlüsselt nach Vermögenswertklassen sowie zu deren Zusammensetzung. Das versicherungstechnische Ergebnis der ADAC Autoversicherung AG im Berichtsjahr 2020 nach Handelsrecht betrug - 15 115 (13 055) Tausend Euro und das Anlageergebnis 7 048 (6 270) Tausend Euro.

Das **Kapitel B** „Governance-System“ stellt die Ausgestaltung der Unternehmensführung bei der ADAC Autoversicherung AG dar. Es umfasst Informationen zur Aufbau- und Ablauforganisation und insbesondere zur Ausgestaltung und Einbindung der sogenannten Schlüsselfunktionen im Aufsichtssystem. Weitere Berichtselemente sind die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit der Unternehmensleitung sowie Informationen zum Risikomanagementsystem und zum internen Kontrollsystem. Der Vorstand der ADAC Autoversicherung AG hat das Governance-System

- vor dem Hintergrund von Art, Umfang und Komplexität der den Geschäftstätigkeiten der ADAC Autoversicherung AG inhärenten Risiken - als angemessen beurteilt.

Das **Kapitel C** befasst sich mit dem Risikoprofil des Unternehmens. Es werden Angaben zu den unternehmerischen Risiken gemacht, die nach folgenden Risikokategorien aufgeschlüsselt werden: versicherungstechnisches Risiko, Marktrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles Risiko und andere wesentliche Risiken. Es erfolgt für jede Risikokategorie eine Beschreibung und Bewertung der Risiken sowie eine Darstellung etwaiger Risikokonzentration. Zudem werden Maßnahmen zur Steuerung und Minderung von Risiken aufgezeigt, und es wird die Sensitivität der Risiken beschrieben.

Bei der ADAC Autoversicherung AG werden das versicherungstechnische Risiko und das operationelle Risiko als wesentliche Risiken eingestuft. Strategische Risiken werden grundsätzlich als wesentlich eingestuft.

Gegenstand des **Kapitels D** ist die Darstellung der Bewertungsgrundsätze bei der Aufstellung der Solvabilitätsübersicht nach dem Aufsichtsrecht einschließlich einer Analyse der Wertunterschiede zur Finanzberichterstattung nach dem Handelsrecht. Dieser Abschnitt behandelt insbesondere die ökonomische Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und der sonstigen Verbindlichkeiten, die ein Grundprinzip des Aufsichtssystems darstellen.

Im Bereich der versicherungstechnischen Rückstellungen (Abschnitt D.2) wurde seit dem letzten Berichtszeitraum die in der BaFin-Auslegungsentscheidung vom 1. Januar 2019 geforderte Bewertung von Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern umgesetzt. Die Abrechnungsverbindlichkeiten werden seit dem 4. Quartal unter den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2020 umfassten nach Aufsichtsrecht die Vermögenswerte 506 013 (405 740) Tausend Euro und die Verbindlichkeiten 321 862 (270 853) Tausend Euro. Davon betragen die versicherungstechnischen Rückstellungen 296 401 (255 327) Tausend Euro und die sonstigen Verbindlichkeiten 25 461 (15 526) Tausend Euro.

Daraus ergibt sich nach Aufsichtsrecht ein Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in Höhe von 184 151 (134 887) Tausend Euro. Wesentliche Unterschiede zwischen der Bewertung nach Aufsichtsrecht und Handelsrecht resultieren aus den unterschiedlichen Bewertungsverfahren insbesondere bei Kapitalanlagen, versicherungstechnischen Rückstellungen und latenten Steuern.

Im **Kapitel E** „Kapitalmanagement“ werden die Überleitung vom handelsrechtlichen Eigenkapital auf die regulatorischen Eigenmittel sowie die anrechnungsfähigen Eigenmittel zur Bedeckung der aufsichtlichen Solvabilitätskapitalanforderung dargestellt.

Die ADAC Autoversicherung AG nutzt zur Ermittlung der Solvabilitätskapitalanforderung die Standardformel. Damit konnte gezeigt werden, dass die ADAC Autoversicherung AG im Berichtszeitraum über genügend Eigenmittel 184 151 (134 887) Tausend Euro verfügt, um die Solvabilitätskapitalanforderung in Höhe von 137 760 (119 122) Tausend Euro und die Mindestkapitalanforderung in Höhe von 50 842 (42 558) Tausend Euro zu bedecken. Die Solvabilitätsquote lag bei 134 (113) Prozent.

Aufgrund ihrer Eigenmittelausstattung sowie transparenter und wirksamer Prozesse im Risikomanagement erfüllt die ADAC Autoversicherung AG die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in vollem Umfang.

Der Bericht über die Solvabilitäts- und Finanzlage des Unternehmens zeigt diese solide wirtschaftliche Basis auf und ermöglicht dem Leser, sich ein eigenes Urteil darüber zu bilden.

## Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die COVID-19-Pandemie wirkt sich auch weiterhin auf alle Aspekte des privaten und beruflichen Lebens, auf die Gesundheit der Weltbevölkerung, die weltweite ökonomische Entwicklung und auf die Finanzmärkte aus. Damit verbunden ist insbesondere eine nach wie vor nicht bekannte zukünftige Veränderung bei der Inanspruchnahme von Versicherungsleistungen sowie bei der Nachfrage nach Versicherungsschutz.

Trotz der genannten Unsicherheiten hat sich im Verlauf des Geschäftsjahres gezeigt, dass die ADAC Autoversicherung AG sehr gut auf diese Situation vorbereitet ist. Das betrifft sowohl die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes und damit die Versorgung der Kunden mit Versicherungsschutz als auch die gute Kapitalausstattung während Krisenzeiten.

Die Maßnahmen der ADAC Autoversicherung AG zur Begegnung der Herausforderungen durch die COVID-19-Pandemie sind weiterhin insbesondere auf folgende Themen ausgerichtet:

- Sicherstellung des operativen Betriebes,
- kontinuierliches Monitoring von Chancen und Risiken am Kapitalmarkt,
- Beobachtung von Kundenverhalten und Schadensverläufen,
- Management der finanziellen Stabilität und der weiteren Entwicklung der Finanzkennzahlen.

Vor dem Hintergrund dieser Maßnahmen sowie der laufenden Beobachtungen und Analysen kann konstatiert werden, dass die operative Handlungsfähigkeit sowie auch die Liquidität während der letzten zwölf Monate jederzeit sichergestellt gewesen sind und dass insbesondere die finanzielle Stabilität der ADAC Autoversicherung AG jederzeit gewährleistet ist.





# GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

---



## A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

### A.1.1 Allgemeine Informationen zur Geschäftstätigkeit

Die ADAC Autoversicherung AG wurde im Jahr 2007 als Joint Venture Gesellschaft der ADAC Versicherung AG und der Zürich Beteiligungs-AG (Deutschland), einer Gesellschaft der Zurich Gruppe Deutschland, gegründet als eigener Risikoträger für Kraftfahrzeug-Versicherungsschutz, um der zunehmenden Nachfrage von ADAC-Mitgliedern nach kompetentem Kraftfahrzeug-Versicherungsschutz gerecht zu werden.

Die ehemals von der Zürich Beteiligungs-AG gehaltenen Anteile an der ADAC Autoversicherung AG (51,0 Prozent) sind mit Wirkung zum 1. Januar 2019 von der Allianz Versicherungs-AG erworben worden. Nach dem Wechsel des Kooperationspartners Anfang 2019 waren im Laufe des Geschäftsjahres 2019 bereits wesentliche Teile der bisher durch die Zurich Gruppe erbrachten Dienstleistungen auf die Allianz Gruppe übergegangen. Im Juli 2020 erfolgte die Bestands- und Schadenmigration in die Systeme der Allianz Deutschland AG. Damit sind alle Dienstleistungen auf die Allianz Gruppe übergegangen.

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 Allianz

Die ADAC Autoversicherung AG ist ausschließlich im deutschen Versicherungsmarkt tätig, wobei der Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit auf der Versicherung von Kraftfahrzeugen liegt:

- Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung
- Sonstige Kraftfahrtversicherung
  - Fahrzeugvollversicherung
  - Fahrzeugteilversicherung

Im Zuge der Bestandsmigration der ADAC Autoversicherung AG ist die Campingversicherung (Sonstige Sachschadenversicherung) in der Versicherungsart Fahrzeugteilversicherung aufgegangen und die freiwillig aufgestellte, versicherungstechnische Gewinn- und Verlustrechnung für diese Versicherungsunterart ist entfallen.

Nach Aufsichtsrecht sind die Geschäftsbereiche der ADAC Autoversicherung AG:

- Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung
- Sonstige Kraftfahrtversicherung
- Verschiedene finanzielle Verluste

Die Campingversicherung, die vor der Bestandsmigration in dem Geschäftsbereich See-, Luftfahrt- und Transportversicherung ausgewiesen wurde, ist im Jahr 2020 auf sonstige Kraftfahrtversicherung umgliedert worden.

### A.1.2 Informationen zu verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die ADAC Autoversicherung AG ist ein Gemeinschaftsunternehmen der Allianz Versicherungs-AG und der ADAC Versicherung AG.

Die Allianz Versicherungs-AG hält einen Anteil von 51 Prozent am Kapital der ADAC Autoversicherung AG; den Rest in Höhe von 49 Prozent hält die ADAC Versicherung AG.

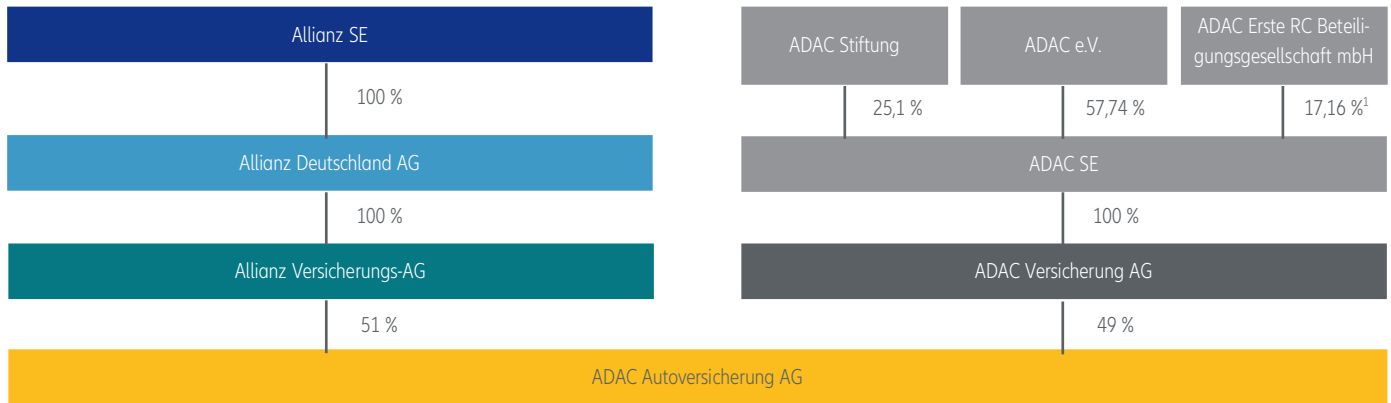
Die Anteile der Allianz Versicherungs-AG wiederum werden zu 100 Prozent von der Allianz Deutschland AG gehalten.

Die Anteile der ADAC Versicherung AG werden zu 100 Prozent von der ADAC SE, München, gehalten. Deren Anteile werden zu 57,74 Prozent von dem ADAC e.V., München, zu 25,1 Prozent von der ADAC Stiftung, München, und zu 17,16 Prozent von der ADAC Erste RC Beteiligungsgesellschaft mbH, Hamburg, gehalten.

Die ADAC Autoversicherung AG ist damit mit einer Vielzahl von in- und ausländischen Unternehmen sowohl des Allianz Konzerns im Sinne des § 271 Absatz 2 HGB als auch des ADACs im Sinne des § 311 HGB verbunden und wird in den Konzernabschluss und -lagebericht der Allianz SE eingebunden.

Das Grundkapital der ADAC Autoversicherung AG von 20 000 Tausend Euro setzt sich zusammen aus 1 000 000 auf den Namen lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von je 20 Euro je Stückaktie. Diese werden von der Allianz Versicherungs-AG zu 51 Prozent und der ADAC Versicherung AG in Höhe von 49 Prozent gehalten.

In der folgenden Abbildung werden die Einordnung der ADAC Autoversicherung AG in die Gruppenstruktur der Allianz SE und die wesentlichen Beteiligungsverhältnisse zum 31. Dezember 2020 dargestellt:

**BEHERRSCHUNGS- UND GEWINNABFÜHRUNGSVERTRÄGE:**

Es bestehen keine Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge mit der ADAC Autoversicherung AG, weder als beherrschendes noch als beherrschtes Unternehmen.

**VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND BETEILIGUNGEN:**

Es gibt keine verbundenen Unternehmen gemäß Artikel 1 Nummer 49 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 zum 31. Dezember 2020.

### A.1.3 Informationen zur Unternehmung, zur zuständigen Aufsichtsbehörde und zum externen Abschlussprüfer

**NAME UND ANSCHRIFT DER GESELLSCHAFT**

ADAC Autoversicherung AG  
Hansastraße 19  
80686 München

**NAME UND ANSCHRIFT DES EIGENTÜMERS DER GESELLSCHAFT**

Allianz Versicherungs-AG  
Königinstraße 28  
80802 München

**NAME UND ANSCHRIFT DES OBERSTEN MUTTERUNTERNEHMENS**

Allianz SE  
Königinstraße 28  
80802 München

**ANSCHRIFT DER BUNDESANSTALT FÜR FINANZDIENSTLEISTUNGSAUFSICHT**

Graurheindorfer Str. 108  
53117 Bonn

alternativ:  
Postfach 1253  
53002 Bonn

**KONTAKTDATEN DER BUNDESANSTALT FÜR FINANZDIENSTLEISTUNGSAUFSICHT**

Telefon: 0228/41 08 – 0

Fax: 0228/41 08 – 1550

E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de) oder [poststelle@bafin.de-mail.de](mailto:poststelle@bafin.de-mail.de)

**NAME UND KONTAKTDATEN DES EXTERNEN ABSCHLUSSPRÜFERS:**

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](mailto:frankfurt@mazars.de)

### A.1.4 Informationen zu wesentlichen Geschäftsvorfällen im Jahr 2020

Wesentliche Geschäftsvorfälle im Sinne von Artikel 293 Absatz 1 Delegierten Verordnung (EU) 2015/35, die sich erheblich auf das Unternehmen ausgewirkt hätten, lagen bis auf den folgenden nicht vor:

Die COVID-19-Pandemie wirkt sich weiterhin auf alle Aspekte des privaten und beruflichen Lebens, auf die Gesundheit der Weltbevölkerung, die weltweite ökonomische Entwicklung und auf die Finanzmärkte aus. Damit verbunden ist insbesondere eine nach wie vor nicht bekannte zukünftige Veränderung bei der Inanspruchnahme von Versicherungsleistungen sowie bei der Nachfrage nach Versicherungsschutz.

Die ADAC Autoversicherung AG hat geeignete Maßnahmen ergriffen, um die operative Handlungsfähigkeit sowie die Liquidität sicherzustellen.

<sup>1</sup> Ihrerseits im Streubesitz der ADAC Regionalclubs.

## A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS

Das versicherungstechnische Ergebnis der ADAC Autoversicherung AG wird nach den Solvency II Lines of Business (LoB) in Nichtlebensversicherungs- und Lebensversicherungsverpflichtungen aufgeteilt.

Die Kommentierung des versicherungstechnischen Ergebnisses bezieht sich auf die Anlage 2 (Berichtsformular S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen). Alle Positionen werden bei dieser Aufstellung nach handelsrechtlichen Prinzipien bewertet.

Die Abbildung und Kommentierung des Berichtsformulars S.05.02.01 (Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern) entfällt, da die ADAC Autoversicherung AG ihr Versicherungsgeschäft ausschließlich in Deutschland betreibt<sup>1</sup>.

Zur Gewährleistung der Vergleichbarkeit der Geschäfts- mit den Vorjahresdaten wurden die Werte für das Jahr 2019 in den nachstehenden Tabellen und Kommentierungen angepasst. Aufgrund der Umgliederung von verschiedenen Ergebnispositionen und der Ausweisänderung der Campingversicherung in den Solvency II LoBs (2020: sonstige Kraftfahrtversicherung, 2019: See-, Luftfahrt- und Transportversicherung) weichen die Werte für 2019 im SFCR für das Jahr 2020 von der Darstellung im SFCR von 2019 ab.

### VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS

Der Geschäftsverlauf der ADAC Autoversicherung AG ist im Jahr 2020 durch die mit der COVID-19-Pandemie einhergehenden Herausforderungen spürbar beeinflusst. Im Vorjahresvergleich zeigen sich erkennbar die Auswirkungen der Pandemie auf die Beitrags- und Ergebnisentwicklung. Das versicherungstechnische Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 der ADAC Autoversicherung AG wies für 2020 einen Gewinn von 6 766 (11 853) Tausend Euro aus. Nach Handelsrecht ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung für das Jahr 2020 in Höhe von - 15 115 (13 055) Tausend Euro.

| Tsd €   | 2020           | 2019 <sup>2</sup> |
|---|----------------|-------------------|
| Verdiente Beiträge für eigene Rechnung  | 331 398        | 277 835           |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (ohne Regulierungsaufwendungen) | -198 489       | -168 344          |
| Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Netto-Rückstellungen                     | -3 801         | -60               |
| Angefallene Aufwendungen <sup>3</sup> für eigene Rechnung                               | -122 291       | -97 578           |
| Sonstige Aufwendungen für eigene Rechnung   | -51            | -                 |
| <b>Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02</b>                                       | <b>6 766</b>   | <b>11 853</b>     |
| Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung  | 9              | 11                |
| Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung                            | 158            | 241               |
| Aufwendungen für die Verwaltung der Kapitalanlagen <sup>3</sup>                         | 363            | 311               |
| Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen                    | -22 411        | 639               |
| <b>Versicherungstechnisches Ergebnis nach Handelsrecht</b>                              | <b>-15 115</b> | <b>13 055</b>     |

<sup>2</sup> Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

<sup>3</sup> Die Position „Aufwendungen für die Verwaltung der Kapitalanlagen“ ist im Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 enthalten. Im versicherungstechnischen Ergebnis nach Handelsrecht für das Geschäft nach Art der Schaden- und Unfallversicherung dürfen keine Erträge oder Aufwendungen aus Kapitalanlagen ausgewiesen werden. Daher wird eine Bereinigung vorgenommen.

### VERDIENTE PRÄMIEN

Die verdienten Prämien (netto) der ADAC Autoversicherung AG nahmen gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum um 19,3 Prozent auf 331 398 (277 835) Tausend Euro zu.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der Prämien auf die Geschäftsbereiche:

#### Verdiente Prämien

| Tsd €                                       | 2020           | 2019 <sup>4</sup> |
|---|----------------|-------------------|
| <b>KRAFTFAHRZEUGHAFTPFLICHTVERSICHERUNG</b> |                |                   |
| Brutto                                      | 212 108        | 173 497           |
| Anteil der Rückversicherer                  | 2 000          | 2 481             |
| <b>Netto</b>                                | <b>210 108</b> | <b>171 016</b>    |
| <b>SONSTIGE KRAFTFAHRTVERSICHERUNG</b>      |                |                   |
| Brutto                                      | 122 515        | 107 982           |
| Anteil der Rückversicherer                  | 1 225          | 1 163             |
| <b>Netto</b>                                | <b>121 290</b> | <b>106 819</b>    |
| <b>Gesamt</b>                               |                |                   |
| Brutto                                      | 334 623        | 281 479           |
| Anteil der Rückversicherer                  | 3 225          | 3 644             |
| <b>Netto</b>                                | <b>331 398</b> | <b>277 835</b>    |

<sup>4</sup> Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

<sup>1</sup> Befreiung von der Berichtspflicht, wenn mindestens 90,0 Prozent der insgesamt gebuchten Bruttoprämien auf das Herkunftsland entfallen

## AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (netto, ohne Regulierungsaufwendungen) beliefen sich auf 198 489 (168 344) Tausend Euro im Geschäftsjahr 2020.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der Aufwendungen für Versicherungsfälle auf die Geschäftsbereiche:

### Aufwendungen für Versicherungsfälle

| Tsd €                                       | 2020           | 2019 <sup>1</sup> |
|---|----------------|-------------------|
| <b>KRAFTFAHRZEUGHAFTPFLICHTVERSICHERUNG</b> |                |                   |
| Brutto                                      | 119 733        | 87 685            |
| Anteil der Rückversicherer                  | 2 804          | -780              |
| <b>Netto</b>                                | <b>116 929</b> | <b>88 465</b>     |
| <b>SONSTIGE KRAFTFAHRTVERSICHERUNG</b>      |                |                   |
| Brutto                                      | 82 401         | 80 839            |
| Anteil der Rückversicherer                  | 217            | 1 029             |
| <b>Netto</b>                                | <b>82 184</b>  | <b>79 810</b>     |
| <b>ÜBRIGE<sup>2</sup></b>                   |                |                   |
| Brutto                                      | -150           | 14                |
| Anteil der Rückversicherer                  | 474            | -55               |
| <b>Netto</b>                                | <b>-624</b>    | <b>69</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |                |                   |
| Brutto                                      | 201 984        | 168 538           |
| Anteil der Rückversicherer                  | 3 495          | 194               |
| <b>Netto</b>                                | <b>198 489</b> | <b>168 344</b>    |

1\_Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

2\_Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)

## VERÄNDERUNG DER SONSTIGEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN

Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen (netto) der ADAC Autoversicherung AG betrug im Berichtszeitraum - 3 801(- 60) Tausend Euro.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen auf die Geschäftsbereiche:

### Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen

| Tsd €                                       | 2020          | 2019 <sup>3</sup> |
|---|---------------|-------------------|
| <b>KRAFTFAHRZEUGHAFTPFLICHTVERSICHERUNG</b> |               |                   |
| Brutto                                      | -2 321        | -53               |
| Anteil der Rückversicherer                  | -             | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>-2 321</b> | <b>-53</b>        |
| <b>SONSTIGE KRAFTFAHRTVERSICHERUNG</b>      |               |                   |
| Brutto                                      | -1 480        | -7                |
| Anteil der Rückversicherer                  | -             | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>-1 480</b> | <b>-7</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |               |                   |
| Brutto                                      | -3 801        | -60               |
| Anteil der Rückversicherer                  | -             | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>-3 801</b> | <b>-60</b>        |

3\_Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

## ANGEFALLENE AUFWENDUNGEN

Die angefallenen Aufwendungen (netto, inklusive Regulierungsaufwendungen) der ADAC Autoversicherung AG erhöhten sich im Geschäftsjahr 2020 um 24 713 Tausend Euro auf 122 291(97 578) Tausend Euro.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der angefallenen Aufwendungen auf die Geschäftsbereiche:

### Angefallene Aufwendungen

| Tsd €                                       | 2020           | 2019 <sup>4</sup> |
|---|----------------|-------------------|
| <b>KRAFTFAHRZEUGHAFTPFLICHTVERSICHERUNG</b> |                |                   |
| Brutto                                      | 83 720         | 64 365            |
| Anteil der Rückversicherer                  | -              | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>83 720</b>  | <b>64 365</b>     |
| <b>SONSTIGE KRAFTFAHRTVERSICHERUNG</b>      |                |                   |
| Brutto                                      | 38 571         | 33 213            |
| Anteil der Rückversicherer                  | -              | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>38 571</b>  | <b>33 213</b>     |
| <b>Gesamt</b>                               |                |                   |
| Brutto                                      | 122 291        | 97 578            |
| Anteil der Rückversicherer                  | -              | -                 |
| <b>Netto</b>                                | <b>122 291</b> | <b>97 578</b>     |

4\_Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

Die Entwicklung resultierte aus einem Anstieg der Verwaltungsaufwendungen um 11 487 Tausend Euro auf 42 555 Tausend Euro, der Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen um 52 Tausend Euro auf 363 Tausend Euro und der Regulierungsaufwendungen um 14 120 Tausend Euro auf 53 256 Tausend Euro. Bei den Abschlusskosten verzeichnete die ADAC Autoversicherung AG einen Rückgang um 946 Tausend Euro auf 26 117 Tausend Euro.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der angefallenen Aufwendungen nach Funktionsbereichen:

### Angefallene Aufwendungen nach Funktionsbereichen

| Tsd €  | 2020           | 2019 <sup>5</sup> |
|--|----------------|-------------------|
| Verwaltungsaufwendungen                            | 42 555         | 31 068            |
| Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen | 363            | 311               |
| Aufwendungen für die Schadenregulierung            | 53 256         | 39 136            |
| Abschlusskosten                                    | 26 117         | 27 063            |
| <b>Gesamt (netto)</b>                              | <b>122 291</b> | <b>97 578</b>     |

5\_Umgliederung von Ergebnispositionen und Ausweisänderung der Campingversicherung

Die sonstigen Aufwendungen betragen 51 (0) Tausend Euro.

## A.3 ANLAGEERGEBNIS

### A.3.1 Anlageergebnis

Das Nettoergebnis<sup>1</sup> aus den Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2020 betrug 7 048 (6 270) Tausend Euro und lag damit über dem des Vorjahres.

Die Nettoverzinsung<sup>2</sup> der Kapitalanlagen betrug hierbei 1,9 (1,9) Prozent. Das Kapitalanlageergebnis<sup>3</sup> setzt sich wie folgt zusammen:

#### ANLAGEERGEBNIS NACH VERMÖGENSWERTKLASSEN 2020

|  | Laufender Ertrag | Realisierte Gewinne | Realisierte Verluste | Zuschreibungen | Abschreibungen | Laufender Aufwand/<br>Verlustübernahme | Anlageergebnis |
|--|------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Immobilien (außer zur Eigennutzung)  | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen              | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Aktien – nicht notiert   | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Staatsanleihen   | 1 845            | 1 944               | -146                 | -              | -203           | -                                      | 3 440          |
| Unternehmensanleihen   | 1 611            | 1 573               | -219                 | -              | -30            | -                                      | 2 936          |
| Organismen für gemeinsame Anlagen  | 903              | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | 903            |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken   | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Laufender Aufwand/Verlustübernahme über alle Assetklassen (nicht zugeordnet) | -                | -                   | -                    | -              | -              | -231                                   | -231           |
| <b>Gesamt</b>  | <b>4 359</b>     | <b>3 517</b>        | <b>-365</b>          | <b>-</b>       | <b>-232</b>    | <b>-231</b>                            | <b>7 048</b>   |

#### ANLAGEERGEBNIS NACH VERMÖGENSWERTKLASSEN 2019

|  | Laufender Ertrag | Realisierte Gewinne | Realisierte Verluste | Zuschreibungen | Abschreibungen | Laufender Aufwand/<br>Verlustübernahme | Anlageergebnis |
|--|------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Immobilien (außer zur Eigennutzung)  | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen              | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Aktien – nicht notiert   | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Staatsanleihen   | 1 626            | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | 1 626          |
| Unternehmensanleihen   | 1 532            | 110                 | -93                  | -              | -              | -                                      | 1 549          |
| Organismen für gemeinsame Anlagen  | 1 177            | -                   | -                    | 2 229          | -              | -                                      | 3 406          |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken   | -                | -                   | -                    | -              | -              | -                                      | -              |
| Laufender Aufwand/Verlustübernahme über alle Assetklassen (nicht zugeordnet) | -                | -                   | -                    | -              | -              | -311                                   | -311           |
| <b>Gesamt</b>  | <b>4 335</b>     | <b>110</b>          | <b>-93</b>           | <b>2 229</b>   | <b>-</b>       | <b>-311</b>                            | <b>6 270</b>   |

### A.3.2 Sonstige Informationen zum Anlageergebnis

Bei der ADAC Autoversicherung AG werden nach Handelsrecht keine Gewinne und Verluste direkt im Eigenkapital erfasst.

#### INFORMATIONEN ÜBER ANLAGEN IN VERBRIEFUNGEN

Verbriefungen (sogenannte besicherte Wertpapiere) werden nicht direkt gehalten und haben keinen direkten Einfluss auf das Anlageergebnis. Pfandbriefe fallen nicht unter Anlagen in Verbriefungen, da diese den Unternehmensanleihen zugeordnet sind.

1\_Der Verwaltungsaufwand ist in das Nettoergebnis einbezogen.

2\_Nettoverzinsung: Berechnung = Nettokapitalanlageergebnis/mittlerer Kapitalanlagebestand

3\_Die Summen der in der Tabelle dargestellten Anlageergebnisse entsprechen den in dem ADAC Autoversicherung AG Geschäftsbericht veröffentlichten Kapitalanlageergebnissen.

## A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

Im Geschäftsjahr 2020 gab es keine wesentlichen Erträge und Aufwendungen aus sonstigen Tätigkeiten.

### **Leasingvereinbarungen**

Die ADAC Autoversicherung AG verfügt im Geschäftsjahr über keine Leasingvereinbarungen.

## A.5 SONSTIGE ANGABEN

Die Allianz Gruppe hat am 15. März 2021 bekanntgegeben, dass sie eine Umstrukturierung der Allianz Deutschland Gruppe plant. Dabei soll die Allianz Deutschland AG von einer operativen Zwischenholdinggesellschaft zu einer reinen Finanzholding umgestaltet werden, welche die wesentlichen Beteiligungen der Allianz Deutschland Gruppe hält. In diesem Zuge ist beabsichtigt, die bisher bei der Allianz Deutschland AG angesiedelten Einheiten und Mitarbeiter in mehreren Stufen auf verschiedene andere Gesellschaften der Allianz Gruppe zu übertragen. Dadurch sollen insbesondere die großen Versicherungsunternehmen der Allianz Deutschland Gruppe und ihr Beitrag zur Internationalisierung der Allianz Gruppe gestärkt werden.

Die konkrete Ausgestaltung sowie der Zeitplan der Umstrukturierung stehen unter dem Vorbehalt der Ergebnisse der mit den zuständigen Arbeitnehmervertretungsgremien noch zu führenden Gespräche. Nach derzeitigem Stand ist jedoch zu erwarten, dass die Neuaufstellung der Allianz Deutschland allenfalls geringfügige Auswirkungen auf die Solvabilitäts- und Finanzlage der ADAC Autoversicherung AG haben wird. Soweit das Projekt die im Bericht über Solvabilität und Finanzlage behandelten Inhalte berührt, werden die entsprechenden Informationen im Bericht zum Stichtag 31. Dezember 2021 dargestellt.

Alle weiteren wesentlichen Informationen über die Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis bezogen auf den Berichtszeitraum sind bereits in den Abschnitten A.1 bis einschließlich A.4 enthalten.



# GOVERNANCE-SYSTEM

---

B

# B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System bildet die Grundlage für die Umsetzung der Geschäftsstrategie der ADAC Autoversicherung AG. Ferner dient es der angemessenen Überwachung und Steuerung der geschäftlichen Risiken sowie der Einhaltung der rechtlichen Vorgaben. Eine wesentliche Rolle bei der Umsetzung des Governance-Systems übernehmen der Vorstand, der Aufsichtsrat sowie die Schlüsselfunktionen<sup>1</sup> der ADAC Autoversicherung AG.

## VORSTAND

Der Vorstand führt die Geschäfte der ADAC Autoversicherung AG. Er legt die Geschäftsstrategie und – daraus abgeleitet – die Risikostrategie fest.

Jedes Vorstandsmitglied leitet das ihm übertragene Ressort in eigener Verantwortung, was den Vorstand allerdings nicht von seiner Gesamtverantwortung für die Geschäftstätigkeit der ADAC Autoversicherung AG entbindet. Gemäß der Geschäftsordnung des Vorstands bedürfen bestimmte Geschäfte der Zustimmung des Gesamtvorstands. Darüber hinaus bedürfen bestimmte Geschäfte der zusätzlichen Zustimmung des Aufsichtsrats der Gesellschaft.

Der Vorstand der Gesellschaft besteht zum 31. Dezember 2020 aus fünf Personen. Die Ressortverteilung innerhalb des Vorstands stellt sich wie folgt dar:

| Ressortverteilung der Mitglieder des Vorstands  |   |  |   |                                   |
|---|---|--|---|-----------------------------------|
| James Wallner   | Martin Schmelcher   | Dr. Johannes Maslowski   | Sandra Reichert   | Jens Herbig                       |
| Vorstandsvorsitz  | Vertrieb  | Finanzen   | Underwriting  | Betrieb/Schaden                   |
| Recht<br>Compliance<br>Revision<br>Risiko-<br>management<br>Öffentlichkeits-<br>arbeit<br>Beschwerde-<br>management | Marketing<br>Vertrieb<br>Produkt<br>ADAC Way,<br>Operations | Betriebsorga-<br>nisation / IT<br>Business<br>Continuity<br>Management<br>Prozesse<br>Rechnungs-<br>wesen<br>Steuern<br>Versicherungs-<br>mathematische<br>Funktion<br>Kapitalanlage | Aktuarial &<br>Pricing<br>Controlling &<br>Reporting<br>Rückversiche-<br>rung<br>Underwriting | Schaden<br>Betrieb<br>Datenschutz |

Aus den Reihen des Vorstands wurde ein Pricing Committee gebildet, das im Rahmen von Zielgrößen, die vom Gesamtvorstand festgelegt werden, Pricing-Entscheidungen für die ADAC Autoversicherung AG trifft und deren Wirkweise überwacht.

## AUFSICHTSRAT

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung durch den Vorstand und berät ihn bei der Leitung der Gesellschaft.

Dies umfasst unter anderem die Prüfung der Abschlussunterlagen und die Befassung mit der Risikostrategie, der Risikosituation und den Tätigkeitsschwerpunkten der Internen Revision und von Compliance.

Darüber hinaus fallen auch die folgenden Themen in die Zuständigkeit des Aufsichtsrates:

- Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern,
- Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Vorstand im Übrigen,
- Bestellung des Abschlussprüfers.

Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören zum 31. Dezember 2020 die nachfolgenden Personen an, die sämtlich die Anteilseignerseite vertreten:

- Marion Ebentheuer (Vorsitzende)
- Frank Sommerfeld (Stellvertretender Vorsitzender)
- Heinz-Peter Welter

Der Aufsichtsrat der ADAC Autoversicherung AG hat keine Ausschüsse eingerichtet.

## SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Um das Versicherungsgeschäft sorgfältig führen zu können, sind Versicherungsunternehmen per Gesetz dazu verpflichtet, die folgenden vier Schlüsselfunktionen mit ihren jeweiligen Hauptaufgaben einzurichten:

- Die Risikomanagementfunktion koordiniert die Risikomanagementaktivitäten und verantwortet die laufende Prüfung der Risikotragfähigkeit. Sie sorgt für eine unabhängige Überwachung der wesentlichen Risiken und berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements.
- Die Compliance-Funktion berät den Vorstand in Bezug auf die Einhaltung der Gesetze und Verwaltungsvorschriften, die für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts gelten. Ferner beurteilt sie die möglichen Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds für das Unternehmen und identifiziert und beurteilt das mit der Verletzung von rechtlichen Vorgaben verbundene Risiko.
- Die Interne Revision überprüft die gesamte Geschäftsorganisation auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit.
- Die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) koordiniert alle Tätigkeiten hinsichtlich der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen und gewährleistet die Angemessenheit der bei deren Berechnung verwendeten Methoden, Modelle und Annahmen. Sie formuliert Stellungnahmen zur Zeichnungs- und Annahmepolitik (einschließlich der Kalkulation) sowie zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen und trägt zur Umsetzung des Risikomanagementsystems (insbesondere zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung) bei.

Neben diesen vier Schlüsselfunktionen hat der Vorstand der ADAC Autoversicherung AG entschieden, die beiden Funktionen Recht und Financial Reporting/Rechnungswesen als weitere Schlüsselaufgaben

<sup>1</sup>Die vier Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion, Compliance-Funktion, Interne Revision und Versicherungsmathematische Funktion) sind zwingend einzurichten. Sie sind wesentliche Elemente des Governance-Systems und sollen insbesondere eine angemessene und unabhängige Kontrolle im Unternehmen sicherstellen.

(nachfolgend gemeinsam mit den vier oben genannten Funktionen als „Schlüsselfunktionen“ bezeichnet) zu definieren.

- Der Rechtsfunktion obliegt die Beratung von Vorstand und Aufsichtsrat in allen wesentlichen rechtlichen Fragen. Sie ist zuständig für die Erfassung und Bewertung der für das Unternehmen relevanten Rechtsrisiken, beobachtet das Rechtsumfeld und wertet sich abzeichnende Änderungen aus. Ferner überwacht sie die Einhaltung der rechtlichen Rahmenbedingungen und begleitet alle wesentlichen Rechtsstreitigkeiten und Vertragsschlüsse.
- Die Funktion Financial Reporting/Rechnungswesen stellt die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung sowie die Richtigkeit der Bilanzierung sicher, insbesondere im Hinblick auf die Kapitalanlagen und versicherungstechnischen Posten. Daneben koordiniert und überwacht sie alle Aktivitäten im Zusammenhang mit den Monats-, Quartals- und Jahresabschlüssen nach HGB und IFRS. Sie ist ferner zuständig für die Berichterstattung nach dem Aufsichtsrecht und beobachtet das Rechtsumfeld im Bereich der Rechnungslegung/Berichterstattung.

Die ADAC Autoversicherung AG hat alle Schlüsselfunktionen auf die Allianz Deutschland AG ausgelagert. Für die einzelnen Schlüsselfunktionen ist jeweils ein Vorstandsmitglied der ADAC Autoversicherung AG als Ausgliederungsbeauftragter benannt, das damit im aufsichtsrechtlichen Sinne „Verantwortliche Person“ für die jeweilige Schlüsselfunktion ist.

Der Vorstand – insbesondere der jeweilige Ausgliederungsbeauftragte – stellt sicher, dass die Schlüsselfunktionen über ausreichende personelle Ressourcen verfügen, um den externen und internen Anforderungen in angemessener Weise gerecht zu werden. Die Personalausstattung wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst. Ist die Einschaltung externer Dritter erforderlich, so können diese im vertraglich geregelten Umfang im Namen der Gesellschaft beauftragt werden. Budget und Ausstattung aller Schlüsselfunktionen werden insgesamt als angemessen erachtet.

Im Einzelnen steht den Schlüsselfunktionen für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben für die ADAC Autoversicherung AG folgende personelle Ausstattung zur Verfügung:

| Schlüsselfunktion                   | Personelle Ausstattung<br>(Vollzeitstellen, geschätzt) |
|-------------------------------------|--|
| Risikomanagementfunktion            | 2,1  |
| Compliance                          | 0,2  |
| Interne Revision                    | 3,0  |
| Versicherungsmathematische Funktion | 0,7  |
| Rechtsfunktion                      | 1,0  |
| Financial Reporting/Rechnungswesen  | 1,9  |

Hierbei ist zu berücksichtigen, dass auch die übrigen Versicherungsunternehmen der Allianz Deutschland Gruppe ihre Schlüsselfunktionen überwiegend auf die Allianz Deutschland AG ausgelagert haben. Aus der Zusammenfassung der Mitarbeiter entstehen jeweils Synergien, von denen die ADAC Autoversicherung AG und die weiteren Allianz Deutschland Gesellschaften ganz erheblich profitieren.

Zum Beispiel müssen viele Rechtsfragen, die für alle Gesellschaften relevant sind, nur einmal geprüft und geregelt werden. Die Kosten

dafür werden aber geteilt. Ferner profitiert die ADAC Autoversicherung AG davon, dass sie jederzeit auf hochgradig spezialisierte Mitarbeiter auch für eher selten gefragte Fachgebiete zugreifen kann, für die sie ansonsten keine eigenen Spezialisten vorhalten könnte. Ohne die Bündelung der Ressourcen bei der Allianz Deutschland AG hätte die ADAC Autoversicherung AG mithin deutlich höhere Aufwände für ihre personelle Ausstattung zu tragen.

Ferner wird sichergestellt, dass die Schlüsselfunktionen umfassenden Zugang zu allen für ihre Arbeitsbereiche relevanten Informationen haben und keinen operativen Einflüssen unterliegen, welche die ordnungsgemäße Wahrnehmung ihrer Aufgaben beeinträchtigen. Über ihre Tätigkeiten berichten die Leiter der jeweiligen Einheiten regelmäßig – sowie im Falle von kritischen Entwicklungen unverzüglich – dem Vorstand der ADAC Autoversicherung AG. Auch untereinander informieren sich die Schlüsselfunktionen über relevante Entwicklungen und Sachverhalte.

Die Risikomanagementfunktion, die Compliance-Funktion, die Versicherungsmathematische Funktion und die Rechtsfunktion als Einheiten der zweiten Verteidigungslinie im sogenannten Modell der drei Verteidigungslinien (vergleiche Abschnitt B.3) sowie die Interne Revision als Überwachungsinstanz der dritten Verteidigungslinie haben ferner die folgenden zusätzlichen Befugnisse und Merkmale:

- Unabhängigkeit im Hinblick auf die erste Verteidigungslinie, insbesondere in Bezug auf Berichtslinien, Planungen, Definition von Geschäftszielen und Vergütung.
- Direkte Berichtslinie beziehungsweise ungehinderter Zugang zum zuständigen Vorstandsmitglied.
- Eskalationsrecht: Die Einheiten der zweiten Verteidigungslinie können in begründeten Ausnahmefällen und auf Basis fundierter Erwägungen Einspruch gegen (potenzielle) Transaktionen oder Aktivitäten einlegen. In diesem Fall ist die jeweilige Angelegenheit dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorzulegen.
- Recht auf Einbindung bei wesentlichen Entscheidungsprozessen und auf Vorlage aller Informationen, die für eine sachgemäße Beurteilung erforderlich sind.

## VERGÜTUNGSPOLITIK UND VERGÜTUNGSPRAKTIKEN

Die Vorstände und Aufsichtsräte der ADAC Autoversicherung AG werden von den Anteilseignern der ADAC Autoversicherung AG gestellt. Sie erhalten für ihre Tätigkeiten keine separate Vergütung von der ADAC Autoversicherung AG. Es erfolgt auch weder eine Verrechnung von Bezügen auf diese noch ist eine Management Fee zwischen der ADAC Autoversicherung AG und den Gesellschaften, bei denen die Vorstände und Aufsichtsräte beschäftigt sind, vereinbart.

Die ADAC Autoversicherung AG hat keine angestellten Mitarbeiter. Sämtliche Funktionen und Dienstleistungen (einschließlich der Schlüsselfunktionen) wurden ausgegliedert, ganz überwiegend auf Gesellschaften der Allianz Gruppe oder der ADAC Gruppe.

Bei den für die Schlüsselfunktionen „Verantwortlichen Personen“ handelt es sich um die Ausgliederungsbeauftragten, die zugleich Mitglieder des Vorstands der ADAC Autoversicherung AG sind. Für sie gilt das vorstehend Gesagte.

## **WESENTLICHE TRANSAKTIONEN IM BERICHTSZEITRAUM MIT ANTEILSEIGNERN, PERSONEN MIT MASSGEBLICHEM EINFLUSS AUF DIE ADAC AUTOVERSICHERUNG AG UND MITGLIEDERN DES VORSTANDS ODER AUFSICHTSRATS**

Die Anteilseigner haben 2020 gemäß ihren Beteiligungsverhältnissen der Kapitalrücklage einen Betrag in Höhe von insgesamt 26 000 Tausend Euro zugeführt. Weitere wesentliche Transaktionen mit Anteilseignern oder mit Personen mit maßgeblichem Einfluss auf die ADAC Autoversicherung AG oder mit Mitgliedern des Vorstands oder Aufsichtsrats hat es im Berichtszeitraum nicht gegeben.

## **BEWERTUNG DER ANGEMESSENHEIT DES GOVERNANCE-SYSTEMS**

Das Governance-System wird einmal jährlich sowie zusätzlich bei besonderen Anlässen auf seine Effektivität und Angemessenheit hin geprüft. Die Überprüfung wurde im Jahr 2020 durch die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC) begleitet. Zu den Prüfungsschwerpunkten gehörten unter anderem die Schlüsselfunktionen (Interne Revision und Risikomanagementfunktion), das Interne Kontrollsystem, das Notfallmanagement sowie die Ausgliederungen. Die Ergebnisse der Überprüfung und die daraus abgeleiteten Maßnahmen zur weiteren Stärkung des Governance-Systems wurden dem Vorstand der ADAC Autoversicherung AG zur finalen Bewertung vorgestellt. Auf dieser Basis hat der Vorstand das Governance-System – vor dem Hintergrund von Art, Umfang und Komplexität der den Geschäftstätigkeiten der ADAC Autoversicherung AG – als insgesamt angemessen und wirksam beurteilt.

Die Abarbeitung der vereinbarten Maßnahmen wird im Rahmen eines Maßnahmenumsetzungs-Controllings durch die Interne Revision überwacht. Der Vorstand wird über den Status der Maßnahmen erledigung informiert.

## **WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM GOVERNANCE- SYSTEM**

Mit Wirkung ab 1. Januar 2020 hat der Vorstand die Funktionen „Recht“ und „Financial Reporting/Rechnungswesen“ als weitere Schlüsselaufgaben festgelegt. Weitere wesentliche Änderungen am Governance-System wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen.

## B.2 ANFORDERUNG AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

Gemäß Artikel 294 Absatz 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission sind in diesem Abschnitt zu beschreiben:

- die spezifischen Anforderungen der ADAC Autoversicherung AG an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben;
- die Vorgehensweise der ADAC Autoversicherung AG bei der Bewertung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben.

### **ANFORDERUNGEN AN FÄHIGKEITEN, KENNTNISSE UND FACHKUNDE DER PERSONEN, DIE DAS UNTERNEHMEN TATSÄCHLICH LEITEN ODER ANDERE SCHLÜSSELFUNKTIONEN INNEHABEN**

In der vom Vorstand der ADAC Autoversicherung AG verabschiedeten „Allianz Deutschland Leitlinie über fachliche Eignung und Zuverlässigkeit“ sind die Anforderungen an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben (vergleiche Abschnitt B.1), wie folgt festgelegt:

#### **VORSTANDSMITGLIEDER:**

Der Vorstand als Ganzes muss jederzeit die zur Leitung eines Versicherungsunternehmens erforderlichen Kenntnisse in den folgenden Themengebieten besitzen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte,
- Geschäftsstrategie und -modell,
- Risikomanagement und Internes Kontrollsystem,
- Governance-System und Geschäftsorganisation,
- Finanzen,
- Versicherungsmathematik,
- Informationstechnologie (IT),
- Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die Tätigkeit des Unternehmens.

Jedes einzelne Vorstandsmitglied muss über diejenigen Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die für seinen konkreten Aufgabenbereich innerhalb des Vorstands sowie für das Verständnis und die Kontrolle der Tätigkeit der übrigen Vorstandsmitglieder erforderlich sind. Dies umfasst angemessene theoretische und praktische Kenntnisse im Versicherungsgeschäft. Von Bedeutung sind zudem versicherungsspezifische Kenntnisse im Risikomanagement und in der IT. Darüber hinaus setzt die Tätigkeit als Vorstandsmitglied ausreichende Leitungserfahrung voraus. Diese liegt in der Regel vor, wenn das Vorstandsmitglied eine mindestens dreijährige leitende Tätigkeit bei einem Versicherungsunternehmen von vergleichbarer Art und Größe ausgeübt hat.

#### **AUFSICHTSRATSMITGLIEDER:**

Der Aufsichtsrat als Ganzes muss jederzeit über diejenigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die zur gewissenhaften und eigenverantwortlichen Erfüllung seiner Aufgaben, insbesondere der Überwachung und Beratung des Vorstands, erforderlich sind. Dies umfasst unter anderem Kenntnisse in den Bereichen Versicherungstechnik, Rechnungslegung und Kapitalanlage.

#### **PERSONEN, DIE ANDERE SCHLÜSSELFUNKTIONEN INNEHABEN:**

Diese müssen die für ihre jeweilige Tätigkeit erforderlichen Kenntnisse sowie – soweit die konkrete Tätigkeit Leitungsaufgaben umfasst – ausreichende Leitungserfahrung besitzen. Die Anforderungen an die konkreten Kenntnisse ergeben sich aus den Beschreibungen der Hauptaufgaben der jeweiligen Schlüsselfunktion (siehe Abschnitt B.1). Da die Schlüsselfunktionen der ADAC Autoversicherung AG auf die Allianz Deutschland AG ausgelagert sind, hat sich Letztere in den entsprechenden Ausgliederungsverträgen verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass das eingesetzte Personal über die für die ordnungsgemäße Erbringung der geschuldeten Leistungen erforderliche Qualifikation, insbesondere das entsprechende fachliche Wissen und die notwendige Erfahrung, verfügt. Darüber hinaus wird die fachliche Eignung der bei der Allianz Deutschland AG für die Schlüsselfunktionen verantwortlichen Personen auch dadurch gewährleistet, dass die Allianz Deutschland AG ihrerseits der Aufsicht durch die BaFin unterliegt und Änderungen bei den betreffenden Personen der Aufsichtsbehörde anzeigen muss. Die BaFin prüft sodann auf Basis der eingereichten Unterlagen die fachliche Eignung der für die Besetzung vorgesehenen Personen.

#### **VORGEHENSWEISE BEI DER BEWERTUNG DER FACHLICHEN QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHEN ZUVERLÄSSIGKEIT DER PERSONEN, DIE DAS UNTERNEHMEN TATSÄCHLICH LEITEN ODER ANDERE SCHLÜSSELFUNKTIONEN INNEHABEN**

Die nötige fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit wird durch die folgenden wesentlichen Prozesse gewährleistet:

- Im Rahmen des Auswahlverfahrens müssen die Kandidaten verschiedene Unterlagen vorlegen, anhand derer die Qualifikation und Zuverlässigkeit beurteilt werden kann (zum Beispiel Lebenslauf, Führungszeugnis, Auszug aus dem Gewerbezentralregister, Angaben zu Straf- und Ermittlungsverfahren). Weitere formale Anforderungen des Auswahlverfahrens richten sich nach den internen Vorgaben der Allianz Versicherungs-AG („Allianz Deutschland Leitlinie über fachliche Eignung und Zuverlässigkeit“) und der ADAC Versicherung AG („Leitlinie Fit & Proper der ADAC-Versicherungsgruppe“), die im Joint Venture als Anteilshaber die Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder der ADAC Autoversicherung AG nominieren.

- Da die Vorstandsmitglieder der ADAC Autoversicherung AG gleichzeitig als Ausgliederungsbeauftragte der Schlüsselfunktionen fungieren, wird die hierfür erforderliche Qualifikation regelmäßig im Rahmen der Vorstandsbestellung mit geprüft.
- Die Auswahl und Ernennung der beim Dienstleister, der Allianz Deutschland AG, zuständigen, für die Schlüsselfunktionen verantwortlichen Personen erfolgt durch den Leiter des jeweiligen Fachbereichs der Allianz Deutschland AG, der die Aufgaben der Schlüsselfunktion wahrnimmt. Dabei stimmt sich der Fachbereichsleiter mit dem Vorstandsmitglied der Allianz Deutschland AG, dessen Ressort die jeweilige Schlüsselfunktion zugeordnet ist, ab.
- Die Bestellung neuer Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie von Ausgliederungsbeauftragten ist zudem der BaFin anzuzeigen. Die BaFin prüft anhand der vorzulegenden Unterlagen die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Qualifikation und Zuverlässigkeit durch die neuen Mandatsträger. Bei Zweifeln hinsichtlich der Qualifikation ist die BaFin berechtigt, den Besuch von Fortbildungsveranstaltungen zu fordern. Sie kann darüber hinaus im Extremfall die Abberufung nicht hinreichend qualifizierter oder nicht ausreichend zuverlässiger Personen verlangen.
- Während des Mandats- beziehungsweise Anstellungsverhältnisses unterliegt die Einhaltung der Anforderungen an fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit einer regelmäßigen Überprüfung. Neben allgemeinen Maßnahmen für alle Mitarbeiter (zum Beispiel Zielvereinbarungsgespräche und regelmäßige Gespräche mit dem Vorgesetzten bei den für Schlüsselfunktionen tätigen Mitarbeitern) bestehen besondere Prozesse für die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat.  
Hinsichtlich der einzelnen Mitglieder des Vorstands sowie des Vorstands als Ganzes führt der Aufsichtsrat jährlich eine turnusmäßige Überprüfung der fachlichen Qualifikation und Zuverlässigkeit durch. Hierzu reichen die Vorstandsmitglieder vorab relevante Unterlagen ein (aktueller Lebenslauf, Selbsteinschätzung zur fachlichen Eignung, Erklärung zur Zuverlässigkeit).
- Darüber hinaus unterzieht sich der Aufsichtsrat einer jährlichen Selbstevaluation im Hinblick auf seine eigene Qualifikation und Zuverlässigkeit. Grundlage hierfür bilden unter anderem Selbsteinschätzungen der Aufsichtsratsmitglieder zu ihren Kenntnissen in den Bereichen Kapitalanlagen, Versicherungstechnik und Rechnungslegung.
- Auf dieser Basis wird ein Entwicklungsplan für den Aufsichtsrat erarbeitet und vom Aufsichtsrat verabschiedet. Die Selbsteinschätzungen der Aufsichtsratsmitglieder sowie der beschlossene Entwicklungsplan sind bei der BaFin einzureichen.
- Liegen besondere Anhaltspunkte dafür vor, dass ein Vorstandsmitglied, ein Aufsichtsratsmitglied oder eine Person, die eine andere Schlüsselfunktion innehat, die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit nicht mehr erfüllt, findet eine außerordentliche Überprüfung entsprechend den Besonderheiten des Einzelfalls statt.
- Schließlich sind alle von der oben genannten Leitlinie erfassten Personen verpflichtet, ihr Wissen jederzeit aktuell zu halten; dies umfasst auch angemessene Maßnahmen zur Fort- und Weiterbildung. Im Hinblick auf die Zuverlässigkeit bieten die zuständigen Compliance-Einheiten regelmäßige Schulungen und Weiterbildungsmaßnahmen zur redlichen und regelgetreuen Führung der Geschäfte an. Diese betreffen beispielsweise die Bereiche Korruptions- und Geldwäschebekämpfung. Für die Aufsichtsratsmitglieder bietet die Gesellschaft bei Bedarf spezielle Fortbildungsveranstaltungen an, in denen für die Aufsichtsratsarbeit relevante Themen vertieft werden.

## B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM EINSCHLIEßLICH DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG

### B.3.1 Risikomanagementsystem

Das Risikomanagement befasst sich mit dem Umgang mit Risiken, die aus der Geschäftstätigkeit und den Geschäftsprozessen der ADAC Autoversicherung AG hervorgehen. Ziel des Risikomanagements ist es, bestandsgefährdende Risiken beziehungsweise Risiken, die das Potenzial haben, das Erreichen der Unternehmensziele erheblich zu gefährden, frühzeitig zu identifizieren, zu analysieren und zu bewerten sowie angemessene Steuerungsmaßnahmen abzuleiten. Dies beinhaltet auch die fortlaufende Bewertung der aus aktuellen Ereignissen, wie zum Beispiel der COVID-19-Pandemie, resultierenden Risiken. Zudem sind die Risiken sowie die Wirksamkeit der Steuerungsmaßnahmen nachvollziehbar zu überwachen und relevante Adressaten regelmäßig und adäquat zu informieren. Das Risikomanagement liegt in der Verantwortung des Gesamtvorstandes der ADAC Autoversicherung AG. Durch ein weit entwickeltes Risikomanagementsystem ist die ADAC Autoversicherung AG hierbei sehr gut auf aktuelle Situationen, wie beispielsweise bedingt durch die COVID-19-Pandemie, vorbereitet.

Kernelemente des Risikomanagementsystems sind die Risikostrategie als strategischer Rahmen sowie der Risikomanagementprozess einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA).

Das Risikomanagementsystem basiert auf dem Modell der drei Verteidigungslinien. Dabei unterteilt sich das Risikomanagement in eine dezentrale Risikosteuerung und -verantwortung in den Geschäftseinheiten (erste Verteidigungslinie) und in zentral organisierte Überwachungsfunktionen (zweite Verteidigungslinie). Dadurch wird eine strikte Trennung zwischen aktiver Risikoübernahme durch die Geschäftseinheiten und deren dezentralem Risikomanagement auf der einen Seite sowie der Risikoüberwachung durch unabhängige Funktionen auf der anderen Seite sichergestellt. In der Rolle der dritten Verteidigungslinie fungiert die Interne Revision als unabhängige Überwachungsinstanz der ersten und der zweiten Verteidigungslinie und berichtet über ihre Ergebnisse an den Vorstand.

In der Gesamtverantwortung des Vorstandes liegt auch die aus der Geschäftsstrategie abgeleitete Risikostrategie. Die Risikostrategie wird jährlich vom Vorstand überprüft, bei Bedarf angepasst und jedes Jahr erneut beschlossen. In der Risikostrategie sind der Risikoappetit und der Umgang mit den aus der Geschäftsstrategie entstehenden Risiken beschrieben. Als Risikoappetit versteht man das bewusste Eingehen von Risiken sowie deren Steuerung innerhalb der Risikotragfähigkeit zur Erreichung der strategischen Ziele. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der auf der Basis des Modells zur Quantifizierung der Solvabilitätskapitalanforderung überwachten Risikotragfähigkeit, das heißt der Fähigkeit, Verluste aus eingegangenen Risiken zu kompensieren.

Relevante Risiken, sowohl Einzel- als auch Konzentrationsrisiken, werden konsistent mit quantitativen und qualitativen Methoden bewertet. Bei den quantitativen Analysen ist die Berechnung der

Solvabilitätskapitalanforderung und der anrechnungsfähigen Eigenmittel von wesentlicher Bedeutung. Der Quotient aus den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvabilitätskapitalanforderung ergibt die Solvabilitätsquote nach Aufsichtsrecht. Diese ist eine entscheidende Steuerungsgröße für den Risikoappetit und wird sowohl in den Prozessen zur Entscheidungsfindung als auch zum Kapitalmanagement berücksichtigt. Stresstests und zusätzliche Szenarioanalysen werden durchgeführt, um eine ausreichende Risikotragfähigkeit auch bei unerwarteten, extremen ökonomischen Verlusten sicherzustellen. Zudem ist ein Limitsystem eingerichtet, welches für die maßgeblichen quantitativen Risiken Limite definiert, um die Einhaltung des Risikoappetits sicherzustellen. Diese Limite orientieren sich am Risikoprofil und unterstützen – soweit sinnvoll – die Kapitalallokation. Das Limitsystem wird regelmäßig im Rahmen der Aktualisierung der Risikostrategie vom Vorstand überprüft.

Die Risikoinventur umfasst die strukturierte Risikoidentifikation, -analyse und -bewertung aller Risiken und damit insbesondere alle Implikationen aus der Solvabilitätskapitalanforderung, dem operativen Risikomanagement sowie den speziellen Risikomanagementprozessen. Auf Basis der Risikoinventur findet im Rahmen des Top Risk Assessment eine Wesentlichkeitseinstufung der Risiken statt. Die gesamthafte Beurteilung aller Risiken ermöglicht die Ableitung von Risikosteuerungsmaßnahmen. Der Prozess folgt einer Standardmethode zur qualitativen Bewertung, bei der Experten einmal jährlich in themenspezifischen Workshops ihre Einschätzung zu Risiken abgeben.

Falls ein bewertetes Risiko den Risikoappetit übersteigt, werden Maßnahmen zur Risikoreduktion eingeleitet. Die Festlegung der Wesentlichkeit erfolgt über eine Verknüpfung der Eintrittshäufigkeit und der Schadenauswirkung aus Schadenhöhe beziehungsweise Reputation. Daraus ergibt sich die Gesamtrisikostufe. Als wesentlich werden die Risiken angesehen, deren Gesamtrisikostufe hoch oder sehr hoch ist.

Klare Berichtspflichten und Eskalationsprozesse im Falle von Limitverletzungen stellen sicher, dass der Risikoappetit eingehalten wird und bei Bedarf angemessene Maßnahmen getroffen werden. Diese sollten aus Kapitalanlagemaßnahmen, Rückversicherungslösungen, einer Stärkung des Kontrollumfeldes, einer Reduktion beziehungsweise Absicherung der Risikoposition oder in begründeten Fällen einer Anpassung des Risikoappetits bestehen. Regelmäßig und bedarfsweise (ad hoc) findet eine Berichterstattung im Vorstand zur aktuellen Risikosituation statt.

Die Risikomanagementfunktion stellt eine unabhängige Risikoüberwachung innerhalb der zweiten Verteidigungslinie sicher. Ihr obliegt insbesondere die Verantwortung für die Prüfung der Risikotragfähigkeit, die sowohl die qualitative Risikobewertung als auch die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung und die Gegenüberstellung mit den anrechnungsfähigen Eigenmitteln umfasst. Die Risikomanagementfunktion berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements, prüft Handlungsalternativen, spricht Empfehlungen



aus und ist in alle wesentlichen risikorelevanten Geschäftsentscheidungen wie zum Beispiel Kapitalanlagestrategie, Kapitalmaßnahmen, Entwicklung von Produkten, Rückversicherung sowie Unternehmenskäufe und -verkäufe eingebunden. Generell werden alle Geschäftsentscheidungen vom Vorstand erst nach Abwägung der damit verbundenen Auswirkungen und Risiken getroffen. Die Befugnisse der Risikomanagementfunktion als Schlüsselfunktion sind in Abschnitt B.1 beschrieben.

Die ADAC Autoversicherung AG hat die Aufgaben der Risikomanagementfunktion im Zuge der Ausgliederung der Schlüsselfunktionen zum 1. Januar 2020 auf die Allianz Deutschland AG übertragen. Dort ist der im Finanzressort angesiedelte Fachbereich Risikomanagementfunktion verantwortlich.

Der Leiter des Referates, welches im Fachbereich Risikomanagementfunktion der Allianz Deutschland AG für die ADAC Autoversicherung AG zuständig ist, ist auch der Inhaber der Risikomanagementfunktion der Volkswagen Autoversicherung AG sowie der Allianz Direct Versicherungs-AG. Er verfügt über die erforderlichen Kenntnisse im Risikomanagement sowie über langjährige Erfahrung in den Bereichen Sachversicherung und Controlling.

Alle Mitarbeiter, die Aufgaben der Risikomanagementfunktion wahrnehmen, berichten direkt an den Inhaber der Risikomanagementfunktion und verfügen über die erforderlichen Kenntnisse im Risikomanagement. Die fachliche Qualifikation der Mitarbeiter wird unter anderem durch die Teilnahme an Weiterbildungsmaßnahmen, zum Beispiel Ausbildung zum Aktuar der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. (DAV), sichergestellt.

Die Schlüsselfunktionen Versicherungsmathematische Funktion und Compliance-Funktion sind mit ihren unter Abschnitt B.1 beschriebenen Aufgaben ebenfalls Teil der zweiten Verteidigungslinie.

## B.3.2 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wird jährlich durchgeführt und gewährleistet eine ganzheitliche Sicht auf die Risiken, das Risikomanagementsystem und die damit verbundenen Prozesse. Die Beurteilung umfasst unter anderem die Aktualisierung und Ausrichtung der Risikostrategie an der Geschäftsstrategie, das Top Risk Assessment, die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung inklusive Stresstests und Szenarioanalysen, die Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs, die Projektion der anrechnungsfähigen Eigenmittel und der Solvabilitätskapitalanforderung, die Analyse der Annahmen zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung sowie wesentliche risikorelevante Geschäftsentscheidungen. Das Ergebnis der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist in einem Bericht zum Stichtag 31. Dezember dokumentiert und wird bei Managemententscheidungen berücksichtigt.

An der Durchführung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sind zahlreiche Unternehmenseinheiten beteiligt. Der Gesamtvorstand ist für die Prüfung und Genehmigung dieses Prozesses und des zugehörigen Berichts verantwortlich. Die Risikomanagementfunktion verantwortet die Konzeption, Koordination und Umsetzung des

Prozesses sowie die Vorbereitung des Berichts. Die weiteren Schlüsselfunktionen sind im Rahmen ihrer Aufgaben in den Prozess eingebunden.

Über die anrechnungsfähigen Eigenmittel, die Solvabilitätskapitalanforderung sowie die Risikotragfähigkeit wird regelmäßig an den Vorstand berichtet.

Im Falle einer außerordentlichen Änderung des Risikoprofils durch unterjährige Ereignisse (wie zum Beispiel ein Unternehmenskauf mit Auswirkung auf die Geschäftsstrategie und die Geschäftsführung) ist eine Aktualisierung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung durchzuführen. Hierbei handelt es sich um extreme Ausnahmesituationen, die nicht durch die reguläre Berichterstattung abgedeckt und mittels einer internen Liste von objektiven Kriterien festgelegt sind.

## B.3.3 Gesamtsolvabilitätsbedarf

Ein wesentlicher Bestandteil der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung. Für die ADAC Autoversicherung AG wird aus Gründen der Proportionalität die Standardformel benutzt (siehe auch Abschnitt E.2).

Die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung deckt alle quantifizierbaren Risikokategorien<sup>1</sup> gemäß Risikostrategie ab. Diese beinhalten Marktrisiken, Kreditrisiken<sup>2</sup>, versicherungstechnische Risiken und operationelle Risiken. Wechselwirkungen zwischen den Risikokategorien und Diversifikation werden in der Risikoaggregation berücksichtigt.

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung umfasst eine eigenständige Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfes unter Berücksichtigung des spezifischen Risikoprofils, der festgelegten Risikotoleranzlimite und der Geschäftsstrategie des Unternehmens. Die Beurteilung erfolgt vorausschauend unter Berücksichtigung möglicher künftiger Änderungen des Risikoprofils, die ihren Grund in der Geschäftsstrategie des Unternehmens oder im wirtschaftlichen und finanziellen Umfeld haben. Unter gewissen Umständen kann der Gesamtsolvabilitätsbedarf von den Ergebnissen der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung abweichen. Gründe hierfür können zum Beispiel in der Standardformel nicht abgebildete quantitative Risiken sein. Der Gesamtvorstand entscheidet über die Höhe des Gesamtsolvabilitätsbedarfes mit dem Ziel, eine angemessene Entscheidungsgrundlage für die Unternehmenssteuerung sicherzustellen.

Für die ADAC Autoversicherung AG entspricht der Gesamtsolvabilitätsbedarf der Solvabilitätskapitalanforderung (siehe auch Abschnitt E.2).

Die Solvabilitätskapitalanforderung wird den anrechnungsfähigen Eigenmitteln gemäß Solvency II-Vorgaben gegenübergestellt und muss mindestens durch die anrechnungsfähigen Eigenmittel bedeckt werden. Eine ausreichende Bedeckung entspricht einer Solvabilitätsquote von mindestens 100 Prozent. Die internen Anforderungen gehen darüber hinaus und werden im Rahmen der Herleitung und Ausprägung der Risikotragfähigkeitslimite in der Risikostrategie festgelegt. Im Falle einer Limitverletzung ergreift der Vorstand geeignete Maßnahmen, um die Einhaltung der internen Anforderungen sicherzustellen. Eine mögliche Maßnahme dafür könnte zum Beispiel eine Anpassung der Kapitalanlagestrategie sein.

<sup>1</sup>Die Standardformel verwendet hier den Begriff „Risikomodule“. Des Weiteren gibt es Unterschiede bei der Bezeichnung beziehungsweise der Abgrenzung der Risiken. Diese werden bei den Berechnungen teilweise anderen Risikomodulen zugeordnet.

<sup>2</sup>Das Kreditrisiko wird in der Standardformel im Modul Ausfallrisiko und das Kreditspread-Risiko im Modul Marktrisiko berechnet.



## B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Das interne Kontrollsystem hat zum Ziel, die ordnungsmäßige Geschäftstätigkeit der ADAC Autoversicherung AG sicherzustellen und deren Vermögenswerte zu schützen. Dies beinhaltet insbesondere die Vermeidung von operationellen Verlusten.

Das interne Kontrollsystem als Gesamtheit aller Kontrollmaßnahmen basiert wie das Risikomanagementsystem auf dem Modell der drei Verteidigungslinien (siehe Abschnitt B.3) mit gestaffelter Kontrollverantwortung. Es erfolgt eine klare Trennung zwischen der Verantwortung für die Einhaltung externer und interner Vorgaben durch die operativen Geschäftsbereiche und der unabhängigen Überwachung durch die Funktionen der zweiten Verteidigungslinie. Als unabhängige Prüfstanz agiert die Interne Revision auf der dritten Verteidigungslinie.

Die wichtigste Aufgabe ist hierbei das Management operationeller Risiken. Die operativen Geschäftsbereiche definieren im Rahmen eines strukturierten Verfahrens die relevanten Prozesse und identifizieren, bewerten und dokumentieren die Risiken dieser Prozesse. Während die operativen Geschäftsbereiche die Risk Assessments durchführen, koordiniert die Risikomanagementfunktion das Verfahren, stellt die Rahmenbedingungen bereit und hinterfragt die Ergebnisse. Sofern Funktionen ausgelagert werden, verbleibt die Letztverantwortung für diese Prozesse weiterhin bei dem operativen Geschäftsbereich.

Die Einrichtung und Durchführung adäquater Kontrollen zur Mitigation der identifizierten operationellen Risiken liegt in der Verantwortung der operativen Geschäftsbereiche. Die Kontrollen sind Bestandteil des internen Kontrollsystems.

Die operativen Geschäftsbereiche sind auch in der Verantwortung, die Wirksamkeit der Kontrollen sicherzustellen und zu dokumentieren. Die operativen Geschäftsbereiche führen regelmäßige Überprüfungen der Wirksamkeit gemäß einem risikobasierten Turnus durch. Diese umfassen zum einen die Prüfung, ob alle Risiken erfasst sind und zum anderen, ob die vorhandenen Kontrollen die Risiken angemessen mitigieren. Die Risikomanagementfunktion prüft hierbei im Rahmen der unabhängigen Risikoüberwachung, dass eine gesamthafte Abdeckung durch Kontrollen über die jeweiligen Prozessketten sichergestellt ist. Nach Maßgabe des operativen Bereichs kann bei Auslagerungen die Überprüfung und Bestätigung der Wirksamkeit der Kontrollen anhand einer Zertifizierung durch einen Wirtschaftsprüfer erfolgen.

Maßnahmen, die auf die Einhaltung von externen rechtlichen Anforderungen (Compliance) abzielen, sind ein weiterer Bestandteil des internen Kontrollsystems. Es ist eine Compliance-Funktion eingerichtet, zu deren Aufgaben unter anderem die Überwachung dieser Maßnahmen und die Einschätzung des mit der Nichteinhaltung externer Anforderungen verbundenen Risikos zählt.

Die ADAC Autoversicherung AG hat die Aufgaben der Compliance-Funktion im Zuge der Ausgliederung der Schlüsselfunktionen auf die Allianz Deutschland AG übertragen. Der Chief Compliance Officer der Allianz Deutschland AG ist der Schlüsselfunktionsinhaber der Compliance-Funktion der Allianz Deutschland AG und berichtet direkt an deren Vorstandsvorsitzenden. Für die ADAC Autoversicherung AG ist die für die Compliance-Funktion verantwortliche Person beim Dienstleister der Leiter des verantwortlichen Referates im Fachbereich Compliance. Die Befugnisse der Compliance-Funktion als Schlüsselfunktion sind im Abschnitt B.1 dargestellt.

Der Vorstand wird mittels periodischer Berichterstattung über die Aufgabenwahrnehmung der Compliance-Funktion informiert. Jährlich zu Beginn des Geschäftsjahres erhält der Vorstand einen schriftlichen Bericht für das abgelaufene Geschäftsjahr. Zudem berichtet der Chief Compliance Officer einmal im Jahr persönlich in einer Vorstandssitzung der ADAC Autoversicherung AG.

Durch Fachkreise, die mindestens zweimal im Jahr tagen, wird die Compliance-Funktion zusätzlich bei der Bereitstellung einer gemeinsamen Informationsbasis zu aktuell neuen regulatorischen Anforderungen sowie bei der Erörterung der Umsetzung relevanter aufsichtsrechtlicher Regulierungen und sonstiger rechtlicher Anforderungen unterstützt.

Der Chief Compliance Officer und die in der Compliance-Funktion tätigen Führungskräfte verfügen über eine langjährige Berufserfahrung und bilden sich regelmäßig fort. Die Mitarbeiter in der Compliance-Funktion verfügen über die erforderlichen Kenntnisse und halten ihr Wissen durch in den Zielvereinbarungen festgelegte Fortbildungsmaßnahmen aktuell.

## B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION

### B.5.1 Umsetzung der Funktion der Internen Revision

Die ADAC Autoversicherung AG hat die Aufgaben der Internen Revision im Zuge der Ausgliederung der Schlüsselfunktion auf die Allianz Deutschland AG übertragen. Der Internen Revision der Allianz Deutschland AG obliegt die primäre Revisionsverantwortung für die ADAC Autoversicherung AG und alle weiteren Versicherungsunternehmen der Allianz Deutschland Gruppe. Gleichzeitig ist sie Teil der weltweiten Revisionsfunktion der Allianz Gruppe, deren funktionale Steuerung durch den Bereich Group Audit bei der Allianz SE verantwortet wird. Group Audit übt als übergeordnete Konzernrevision eine fachliche Überwachungs- und Aufsichtsfunktion aus.

Die Interne Revision arbeitet im Auftrag des Vorstands und ist diesem gegenüber unmittelbar berichtspflichtig; organisatorisch ist die Interne Revision direkt dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt. Der Leiter der Internen Revision hat einen direkten und unbeschränkten Zugang zu Vorstand und Aufsichtsrat, insbesondere zum Aufsichtsratsvorsitzenden. Der Leiter der Internen Revision kann auch in die Sitzungen des Aufsichtsrates eingebunden werden. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates kann direkt beim Leiter der Internen Revision Auskünfte einholen.

Der Auftrag der Internen Revision ist es, die ADAC Autoversicherung AG und die geprüften Einheiten darin zu unterstützen, ihre Ziele zu erreichen. Dabei unterstützt die Interne Revision durch einen systematischen und zielgerichteten Ansatz die Geschäftsorganisation dabei, die Effektivität des Risikomanagements, die Kontrollen sowie die Führungs- und Überwachungsprozesse zu bewerten und zu verbessern. Die Interne Revision liefert hierzu Analysen, Einschätzungen, Empfehlungen und Informationen im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeit. Trotz COVID-19-Pandemie wurden nur wenige Prüfungen (unter anderem wegen eingeschränkter Tätigkeiten vor Ort) verschoben oder abgesagt.

Der Auftrag der Internen Revision lässt sich in drei große Themenbereiche unterteilen:

- die risikoorientierte Prüfung der gesamten Geschäftsorganisation einschließlich ausgegliederter Bereiche und Prozesse,
- die Untersuchung und Prüfung von Verdachtsfällen auf dolose, das heißt, alle zum Schaden des Unternehmens vorsätzlich durchgeführten Handlungen, oder von Betrugsfällen mit Beteiligung von Mitarbeitern, Vertretern oder Maklern,
- anlassbezogene Beratungsleistungen und Projektbegleitung.

Die Befugnisse der Internen Revision sind in Abschnitt B.1 beschrieben. Der Vorstand wird mittels einer periodischen Berichterstattung über Prüfungsaktivitäten, Prüfungsergebnisse sowie über wesentliche Entwicklungen aus Sicht der Internen Revision informiert.

Jährlich in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres erhält der Vorstand einen Tätigkeitsbericht für das abgelaufene Geschäftsjahr. Zudem bestätigt der Leiter der Internen Revision im Rahmen seiner jährlichen Berichterstattung gegenüber dem Vorstand und dem Aufsichtsrat die organisatorische Unabhängigkeit der Internen Revision.

### B.5.2 Sicherstellung von Objektivität und Unabhängigkeit

Die Interne Revision nimmt ihre Aufgaben selbstständig und unabhängig wahr. Der Vorstand gewährleistet der Internen Revision ihre fachliche Unabhängigkeit, um die Funktionsfähigkeit der Geschäftsorganisation des Unternehmens zu wahren (unter anderem Informations- und Prüfungsrechte). Bei der Prüfungsdurchführung und Berichterstattung sowie bei der Wertung der Prüfungsergebnisse ist die Interne Revision weder Weisungen noch sonstigen Einflüssen unterworfen. Der Vorstand kann im Rahmen seines Direktionsrechts zusätzliche Prüfungen anordnen, ohne dass dies der Selbstständigkeit und Unabhängigkeit der Internen Revision entgegensteht.

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.

Die Interne Revision führt die Prüfungen mit dem notwendigen Sachverstand und der angemessenen beruflichen Sorgfalt durch. Die Mitarbeiter der Internen Revision wenden dabei ein Höchstmaß an sachverständiger Objektivität beim Zusammenführen, Bewerten und bei der Weitergabe von Informationen über geprüfte Aktivitäten oder Geschäftsprozesse an. Revisionsfeststellungen müssen auf Tatsachen beruhen und durch ausreichende Nachweise belegbar sein. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, wird bei der Besetzung von Prüfungen darauf geachtet, die Mitarbeiter nach dem Rotationsprinzip einzusetzen.

Der Inhaber der Schlüsselfunktion der Internen Revision hat langjährige Erfahrung als Revisionsleiter sowohl in der Allianz Deutschland AG als auch in anderen Konzern-Einheiten. Die quantitative und qualitative Personalausstattung der Internen Revision orientiert sich an betriebsinternen Erfordernissen, der Komplexität der Geschäftsaktivitäten sowie der Risikosituation des Versicherungsunternehmens. Der Leiter der Internen Revision stellt sicher, dass die Ressourcen der Internen Revision angemessen und ausreichend sind sowie wirksam eingesetzt werden.

## B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Die ADAC Autoversicherung AG hat die Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion im Zuge der Ausgliederung der Schlüssel-funktion auf die Allianz Deutschland AG übertragen.

Zur Vermeidung potenzieller Interessenkonflikte ist die Versicherungsmathematische Funktion innerhalb der Finanzfunktion der Allianz Deutschland AG angesiedelt und dadurch von risikonehmenden Einheiten wie der Produktentwicklung, der Preisgestaltung, der Zeichnungspolitik und der Rückversicherung getrennt. Zudem besteht eine prozessuale und personelle Trennung zwischen der Berechnung der Rückstellungen und der Validierung der Rückstellungen.

Dabei ist die Versicherungsmathematische Funktion in allen für sie relevanten Komitees eingebunden, wie etwa dem Reservierungs- oder Risikokomitee.

Die wesentlichen Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion sowie ihre Befugnisse, Ressourcen und operationale Unabhängigkeit sind in Abschnitt B.1 beschrieben.

Der Inhaber der Versicherungsmathematischen Funktion ist auch der Inhaber der Versicherungsmathematischen Funktion für die Allianz Lebensversicherungs-AG, die Allianz Private Krankenversicherungs-AG und die Allianz Versicherungs-AG und leitet das Rechnungswesen für diese Gesellschaften. Er hat langjährige Erfahrung als Chief Risk Officer und Chief Financial Officer innerhalb des Allianz Konzerns und ist zudem Mitglied in verschiedenen Ausschüssen wie zum Beispiel dem Ausschuss „Rechnungslegung & Regulierung“ oder dem Ausschuss „Enterprise Risk Management“ der Deutschen Aktuarvereinigung e. V. (DAV) sowie in der „IFRS 17 Arbeitsgruppe“ innerhalb der europäischen Aktuarsvereinigung AAE (Actuarial Association of Europe).

Alle Mitarbeiter, die Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion wahrnehmen, berichten direkt an den Inhaber der Versicherungsmathematischen Funktion und verfügen nachweislich über Kenntnisse der Versicherungs- und der Finanzmathematik. Maßnahmen zur Sicherstellung der fachlichen Eignung sind unter anderem die Ausbildung Aktuar DAV oder äquivalent, die Mitarbeit beziehungsweise Leitung von Arbeitsgruppen der DAV sowie fortlaufende fachliche Weiterbildungsmaßnahmen.

# B.7 OUTSOURCING

Die ADAC Autoversicherung AG überträgt auf vielfältige Weise Aufgaben auf Dritte, vor allem auf Unternehmen der Allianz- und der ADAC-Gruppe.

Mit der Ausgliederung werden folgende Ziele verfolgt:

- Erhöhung der Wirtschaftlichkeit,
- Professionalisierung,
- Qualitätssteigerung,
- Gewährleistung der notwendigen Expertise und eine damit einhergehende Vermeidung/Minimierung von Risiken.

Die Ausgliederung von Aufgaben hat dabei häufig unmittelbaren Einfluss auf die Belange der Versicherungsnehmer oder sonstigen Anspruchsberechtigten der ADAC Autoversicherung AG. Ziel der bestehenden Outsourcing Governance der ADAC Autoversicherung AG ist es daher, die Interessen der Versicherungsnehmer und sonstiger Anspruchsberechtigter angemessen und unter Einhaltung aufsichtsrechtlicher sowie gruppeninterner Vorgaben zu schützen.

Unter Ausgliederung (beziehungsweise Outsourcing) versteht man eine Vereinbarung jeglicher Form zwischen einem Versicherungsunternehmen und einem Dienstleister, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weitere Ausgliederung (sogenannte „Subdelegation“) eine Funktion oder Versicherungstätigkeit erbringt, die ansonsten von dem Versicherungsunternehmen selbst erbracht werden würde.

### Wichtige Ausgliederungen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes

| Dienstleister                    | Vertragsbeschreibung  |
|----------------------------------|---|
| Allianz Deutschland AG           | Compliance-Funktion (Schlüsselfunktion)   |
| Allianz Deutschland AG           | Interne Revisionsfunktion (Schlüsselfunktion)   |
| Allianz Deutschland AG           | Risikomanagementfunktion (Schlüsselfunktion)  |
| Allianz Deutschland AG           | Versicherungsmathematische Funktion (Schlüsselfunktion)   |
| Allianz Deutschland AG           | Rechnungswesen (weitere Schlüsselaufgabe)   |
| Allianz Deutschland AG           | Recht (weitere Schlüsselaufgabe)  |
| Allianz Deutschland AG           | Bestandsverwaltung, Inkasso, Leistungsbearbeitung, IT und Rechenzentrum, Betriebsorganisation, Posteingang/-verteilung, Druck- und Outputmanagement |
| Allianz Deutschland AG           | Beschwerdemanagement  |
| ADAC Versicherung AG             | komplette Vertriebstätigkeit  |
| ADAC Versicherung AG             | Leistungen in den Bereichen Marketing und Produktentwicklung  |
| Allianz Versicherungs-AG         | Aktuarial, passive Rückversicherung, Schadenstab, versicherungsspezifische Planung und versicherungsspezifisches Controlling, Business Intelligence |
| Allianz Investment Management SE | Kapitalanlagenmanagement einschließlich Überwachung der Asset Management Performance  |
| PIMCO Deutschland GmbH           | Portfoliomanagement Direktanlagen (handelbare Darlehen, festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktanlagen, Devisengeschäfte)                           |

Alle hier aufgeführten Dienstleister haben ihren Sitz in Deutschland.

Die vier Schlüsselfunktionen und die beiden weiteren Schlüsselaufgaben (vergleiche Abschnitt B.1) sind der Allianz Deutschland AG zugeordnet. Ebenfalls auf die Allianz Deutschland AG hat die ADAC Autoversicherung AG die Leistungen unter anderem des Versicherungsbetriebs, der Leistungsbearbeitung und des Inkassos übertragen. Die Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland als früherer Dienstleister der ADAC Autoversicherung AG war hier 2020 in Teilen noch als

Die Anforderungen an eine Ausgliederung nehmen zu, je wesentlicher die ausgegliederte Tätigkeit für das Geschäft der ADAC Autoversicherung AG ist.

In einem ersten Schritt ist zu prüfen, ob die durch einen Dritten erbrachte Leistung als Ausgliederung im Sinne des Aufsichtsrechts einzustufen ist. Ist dies der Fall, muss in einem zweiten Schritt festgestellt werden, ob es sich bei der ausgegliederten Tätigkeit um eine Schlüsselfunktion, um eine wichtige Funktion beziehungsweise Versicherungstätigkeit oder um eine sonstige Ausgliederung handelt.

Der Ausgliederungsprozess untergliedert sich in die vier Prozessphasen:

- Ausgliederungsentscheidung,
- Umsetzung der Ausgliederung,
- Laufende Steuerung und Überwachung und
- Beendigung der Ausgliederung.

Der Ausgliederungsprozess ist ordnungsgemäß zu dokumentieren und laufend zu überwachen. Bei wesentlichen Änderungen der Sachverhalte, die einer Ausgliederung zugrunde liegen, sind die Regelungen entsprechend anzupassen.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die wichtigen Ausgliederungen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes (einschließlich der Ausgliederungen von Schlüsselfunktionen):

Subdienstleister der Allianz Deutschland AG tätig. Außerdem bedient sich die Allianz Deutschland AG in Bezug auf Rechenzentrumsleistungen und IT-Serviceleistungen ihrerseits der Leistungen der Allianz Technology SE, die wiederum große Teile der von ihr zu erbringenden Dienstleistungen von externen Dienstleistern bezieht.

Leistungen aus den Bereichen Vertrieb, Marketing und Produktentwicklung erhält die Gesellschaft von der ADAC Versicherung AG.

Die Allianz Versicherungs-AG erbringt für die Gesellschaft Leistungen unter anderem in den Bereichen Aktuariat und versicherungsspezifisches Controlling.

Das Kapitalanlagemanagement wird durch die Allianz Investment Management SE, das Portfoliomanagement der Direktanlagen durch die PIMCO Deutschland GmbH für die ADAC Autoversicherung AG wahrgenommen.

Neben den regulatorisch als „wichtig“ eingestuften Ausgliederungen bestehen weitere Outsourcing- und Dienstleistungsbeziehungen.

Sowohl die Allianz Gruppe als auch die ADAC Gruppe, denen die Dienstleister der ADAC Autoversicherung AG angehören, haben umfangreiche Maßnahmen für den Umgang mit der COVID-19-Pandemie getroffen. Insbesondere durch die Ausweitung von Homeoffice und die Bereitstellung entsprechender Technik können auch ausgegliederte Funktionen und Versicherungstätigkeiten bei verschärften Einschränkungen im öffentlichen Leben aufrechterhalten werden.

## B.8 SONSTIGE ANGABEN

Die in Abschnitt A.5 beschriebene Umstrukturierung der Allianz Deutschland Gruppe wird voraussichtlich auch substantielle Auswirkungen auf das Governance-System der ADAC Autoversicherung AG haben. Die entsprechenden Veränderungen des Governance-Systems werden nach den derzeitigen Überlegungen überwiegend im Jahr 2022 wirksam werden.

Alle weiteren wesentlichen Informationen zu dem Governance-System bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in Abschnitt B.1 bis einschließlich Abschnitt B.7 beschrieben.

# RISIKOPROFIL

---



Die Bewertung von Risiken erfolgt bei der ADAC Autoversicherung AG zum einen über die Standardformel gemäß Solvency II, welche die wesentlichen Treiber der quantifizierbaren Risiken abbildet und als Grundlage für die Berechnung der regulatorischen Solvabilitätsanforderung dient. Und zum anderen über die jährliche Risikoinventur im Rahmen des Top Risk Assessment (siehe Abschnitt B.3).

Durch diese Wesentlichkeitseinstufung erfolgt die Bestimmung des Risikoprofils. Auf dieser Basis entscheidet der Gesamtvorstand, ob die identifizierten Risiken in ihrer gegenwärtigen Form akzeptiert werden oder ob ein anderes Risikoniveau angestrebt werden soll. Bei Bedarf werden zusätzliche Maßnahmen zur Risikominderung definiert und umgesetzt.

Die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung gemäß Standardformel umfasst die Risikokategorien Marktrisiko, Kreditrisiko, versicherungstechnisches Risiko und operationelles Risiko. Das Liquiditätsrisiko, das Reputationsrisiko und das strategische Risiko werden ausschließlich qualitativ bewertet.

Das Konzentrationsrisiko, neue potenzielle Risiken (Emerging Risks) sowie Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) werden nicht als separate Risikokategorien verstanden, sondern als Querschnittsthemen im Rahmen aller Kategorien betrachtet. Nachhaltigkeitsrisiken ergeben sich aus Ereignissen oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (ESG), die möglicherweise erhebliche negative Auswirkungen auf das Vermögen, die Rentabilität oder das Ansehen der ADAC Autoversicherung AG haben können, wenn sie eintreten.

Auf die Ergebnisse der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung wird in Abschnitt E.2 eingegangen.

Eine Exponierung aufgrund wesentlicher außerbilanzieller Positionen besteht nicht. Des Weiteren nutzt die ADAC Autoversicherung AG keine Zweckgesellschaften zur Steuerung von Risiken.

Im Berichtsjahr ist kein Risiko identifiziert worden, welches zusätzlich bei der Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfes (siehe auch Abschnitt B.3) berücksichtigt werden muss. Der Gesamtsolvabilitätsbedarf stimmt mit der Solvabilitätskapitalanforderung überein.

Zusätzlich zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung werden standardisierte Stresstests und deren Auswirkung auf die Solvabilität der ADAC Autoversicherung AG betrachtet. Die Stresstests quantifizieren die Auswirkung von fest definierten Szenarien („Stresse“) auf die Solvabilitätsquote. Diese Stresstests sind in der Risikostrategie definiert und werden regelmäßig, insbesondere bei wesentlichen Geschäftsentscheidungen, betrachtet sowie dem Gesamtvorstand der ADAC Autoversicherung AG berichtet.

Darüber hinaus erfolgen Analysen der qualitativen und/oder quantitativen Auswirkungen konkreter und unmittelbarer Situationen auf das Risikoprofil und das Geschäft der ADAC Autoversicherung AG (sogenannte Szenarioanalysen).

Im Folgenden werden für jede Risikokategorie die Risiken beschrieben und bewertet sowie etwaige Risikokonzentrationen dargestellt. Zudem werden Maßnahmen zur Steuerung und Minderung von Risiken sowie die Sensitivität bezüglich der Risikofaktoren beschrieben. Sofern in der jeweiligen Risikokategorie nicht anders ausgewiesen, gab es in Bezug auf das Risikoprofil im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen.



# C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

## RISIKODEFINITION UND -BEWERTUNG

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet das Risiko, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht.

Es besteht für die ADAC Autoversicherung AG im Wesentlichen aus dem Prämien- und Reserverisiko. Das Prämienrisiko erfasst für zukünftige Verpflichtungen die negative Abweichung des versicherungstechnischen Ergebnisses von der Erwartung. Das Reserverisiko entsteht aus der Unsicherheit der Vorhersage der Abwicklung bereits eingetretener Schäden.

Die Quantifizierung des versicherungstechnischen Risikos erfolgt anhand der Standardformel. Das versicherungstechnische Risiko wird zusätzlich im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und weiterhin als wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

Die für die Berechnung von versicherungstechnischen Rückstellungen verwendeten Rechnungsgrundlagen und Modelle werden regelmäßig qualitätsgesichert und bei Bedarf aktualisiert.

## RISIKOUMFANG

Der größte Teil der Solvabilitätskapitalanforderung für versicherungstechnische Risiken entfällt auf das Prämien- und Reserverisiko der Nichtkatastrophenschäden. Von deutlich geringerer Bedeutung ist das Prämienrisiko der Katastrophenschäden, ausgelöst durch Menschen oder Schwankungen von Elementarschäden. Das Prämien- und Reserverisiko der Nichtkatastrophenschäden wird in etwa zu 70 Prozent von der Kraftfahrthaftpflichtversicherung sowie in etwa 30 Prozent von der Kaskoversicherung bestimmt.

Die für das versicherungstechnische Risiko spezifische Solvabilitätskapitalanforderung stellt einen Großteil der Solvabilitätskapitalanforderung der ADAC Autoversicherung AG dar.

## RISIKOKONZENTRATION

Eine Konzentration von Schäden ergibt sich, wenn mehrere Risiken und/oder Sparten von einem Ereignis betroffen sind. Dies ist insbesondere bei Naturkatastrophen, bei von Menschen verursachten Katastrophen, Cyber- beziehungsweise Terrorangriffen der Fall. Bei einem Cyber-Kumulrisiko kann eine Vielzahl von Risiken von einem Ereignis betroffen sein, allerdings ist aufgrund der Vernetzung der Risiken die geografische Eingrenzung nicht zwingend gegeben.

Die zeitliche Konzentration ist die zufallsbedingte außergewöhnliche Häufung von Schadenereignissen in einem Jahr. Insbesondere die zeitliche Konzentration von Großschäden aus Naturkatastrophen kann trotz Rückversicherungsschutz zu außergewöhnlichen Verlusten führen.

Die Konzentration von Schäden aus Naturkatastrophen, von Menschen verursachten Katastrophen, Cyber- beziehungsweise Terrorangriffen kann sich negativ auf die Erreichung finanzieller Ziele auswirken.

Versicherungstechnische Konzentrationen sind Teil des Geschäftsmodells und werden bewusst eingegangen.

## RISIKOSTEUERUNG UND -MINDERUNG

Zur effizienten Risikosteuerung von versicherungstechnischen Risiken zählen insbesondere Prozesse und Instrumente wie beispielsweise risikogerechtes Pricing, Produktentwicklungsprozess, Einhaltung von

Zeichnungsrichtlinien, Operatives Schadencontrolling, Rückversicherung sowie ein Limitsystem für Kumulrisiken.

Im Produktentwicklungsprozess wird die Auswirkung neuer Produkte unter anderem auf die Risikotragfähigkeit und das Risikoprofil der ADAC Autoversicherung AG bewertet. Insbesondere etwaige Kumulrisiken neuer Produkte werden frühzeitig identifiziert und beim Produktgeber adressiert. Neue Risiken, die sich aufgrund einer stetig weiterentwickelnden Produktlandschaft ergeben, werden so überwacht und frühzeitig erkannt.

Die Einhaltung angemessener Zeichnungsrichtlinien und Zeichnungsvollmachten im Underwriting steuert systematisch die Risikoübernahme. Technisches Underwriting und Vermeidung übermäßig großer Einzel- und Kumulrisiken sind die wesentlichen Voraussetzungen dafür, dass das Kapital der ADAC Autoversicherung AG geschützt und die Geschäftskontinuität gewährleistet wird. Grundsätzlich sollen keine Risiken gezeichnet werden, die über die Kapazität der obligatorischen Rückversicherung hinausgehen. Die Zeichnung von Spitzenrisiken über der obligatorischen Rückversicherungskapazität ist genehmigungspflichtig und wird fakultativ rückversichert. Zur optimalen Verzahnung von Underwriting, aktuarieller Kompetenz, Risikobewertung sowie der Schadenbearbeitung sind angemessene lokale Verfahren und Infrastrukturen etabliert. Diese umfassen auch die Erfassung, Bereitstellung und Verbesserung der Qualität der Daten, die zur Bewertung sowohl von Einzel- als auch von Kumulrisiken benötigt werden.

Prämienrisiken werden hauptsächlich über versicherungsmathematische Modelle zur Tarifierung sowie zur Überwachung von Schadenverläufen und einer statistisch gestützten Risikoselektion, verbunden mit einer nachhaltigen Tarifpolitik gesteuert.

Das Reserverisiko wird durch vorsichtige Einzelfallreservierung und ausreichende Bemessung der Rückstellungen mittels aktuarieller Berechnungen und Analysen begrenzt. Dabei wird die Berechnung der Rückstellungen unter Solvency II von der unabhängigen Versicherungsmathematischen Funktion koordiniert. Die permanente Kontrolle des Abwicklungsverlaufs der Rückstellungen hilft, die Reserverisiken zu minimieren. Zur übergreifenden Steuerung und Überwachung sind hierfür spezialisierte Gremien eingerichtet.

Die Rückversicherung ist das zentrale Element zur Reduktion der Ergebnisvolatilität und zum Schutz des Kapitals und steuert die Einhaltung des Risikoappetits. Bei der Bewertung der Rückversicherungsstruktur aus Risikosicht werden die Konsistenz der Rückversicherung mit dem Risikoappetit und die Auswirkung auf die Risikotragfähigkeit überprüft.

Das Kumulrisiko aus Naturgefahren wird über einen Ereignisschadenexzedenten gedeckt.

Das Naturgefahrenprogramm trägt wesentlich zum Kapitalschutz bei und verstärkt den Diversifikationseffekt innerhalb der Prämienrisiken. Einzelschadenexzedenten für die Kraftfahrthaftpflicht und Classic Car schützen vor extremen Einzelschäden und tragen ebenfalls zum Kapitalschutz bei.

## RISIKOSENSITIVITÄT

Im Rahmen von Analysen wird regelmäßig die Sensitivität der Risikotragfähigkeit in Bezug auf Naturkatastrophen untersucht. Im Stresstest wird bewertet, welche Auswirkung eine überdurchschnittliche

Häufung von Naturkatastrophen innerhalb eines Kalenderjahres auf die Solvabilität der ADAC Autoversicherung AG hat.

Tsd €

|                                     | Anrechnungsfähige Eigenmittel | Solvenzkapitalanforderung | Solvabilitätsquote | Veränderung der Solvabilitätsquote |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Basis 31.12.2020                    | 184 151                       | 137 760                   | 134%               | -                                  |
| Versicherungstechnischer Stresstest | 175 651                       | 137 760                   | 128%               | -6%-Punkte                         |

Im betrachteten versicherungstechnischen Stresstest wird angenommen, dass zwei Verlustereignisse durch Naturkatastrophen den Eigenbehalt der Ereignisschadenexzedentenrückversicherung für das Kumulrisiko aus Naturgefahren übersteigen. Dieser Stresstest führt zu einem Rückgang der Solvabilitätsquote um 6 Prozentpunkte auf 128 Prozent.

In dem betrachteten versicherungstechnischen Stresstest war die ADAC Autoversicherung AG stets ausreichend kapitalisiert.

## C.2 MARKTRISIKO

### RISIKODEFINITION UND -BEWERTUNG

Das Marktrisiko ergibt sich aus Kursschwankungen an den Kapitalmärkten, welche die Bewertung der Kapitalanlagen (insbesondere Aktien, Rentenpapiere und Immobilien) und die Bewertung der Verbindlichkeiten betreffen. Das Marktrisiko schließt das Zinsänderungs-, Credit-Spread-, Aktien-, Immobilien-, Zinsvolatilitäts-, Aktienvolatilitäts-, Währungs- und Inflationsrisiko mit ein.

Die Quantifizierung des Marktrisikos erfolgt anhand der Standardformel. Es wird jedoch kein Zinsvolatilitäts-, Aktienvolatilitäts- und Inflationsrisiko bewertet.

Das Marktrisiko wird zusätzlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und weiterhin als nicht wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

### RISIKOUMFANG

Das Marktrisiko der ADAC Autoversicherung AG resultiert im Wesentlichen aus dem Kapitalanlagenbestand zur Bedeckung der finanziellen Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft, der zum Großteil in festverzinsliche Anlagen investiert ist. Der größte Teil des Marktrisikos entfällt dabei auf das Credit-Spread-Risiko<sup>1</sup>.

Zudem ist eine Sachversicherungsgesellschaft, so auch die ADAC Autoversicherung AG, grundsätzlich gegenüber einem Zinsanstieg exponiert. Der Grund hierfür ist eine höhere Duration der zinsensitiven Anlagen gegenüber den versicherungstechnischen Verpflichtungen, weil die Anlagestrategie auf dem „Going Concern“ Prinzip<sup>2</sup> aufbaut und zukünftiges Neugeschäft in der Anlageplanung berücksichtigt.

### GRUNDSATZ DER UNTERNEHMERISCHEN VORSICHT

Die ADAC Autoversicherung AG hat die Vermögensanlage und -verwaltung auf die Allianz Investment Management SE ausgegliedert. Diese tätigt die Kapitalanlage in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht (§ 124 VAG). Die Umsetzung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht („Prudent Person Principle“) umfasst dabei zwei Dimensionen:

- Alle Kapitalanlagen werden so getätigt, dass sie die Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Investmentportfolios als Gesamtheit sicherstellen. Dazu gehört insbesondere die Überprüfung, dass das Investmentportfolio die Beschaffenheit und Laufzeit der eingegangenen Verbindlichkeiten angemessen berücksichtigt.
- Kapitalanlagen sind nur zulässig, wenn die damit verbundenen Risiken angemessen identifiziert, gemessen, überwacht, gesteuert, kontrolliert, berichtet und in die Solvabilitätsbeurteilung einbezogen werden können. Vor Durchführung einer Kapitalanlage überprüft die Allianz Investment Management SE die Vereinbarkeit mit den Interessen der Versicherungsnehmer und die Auswirkungen des Investments auf Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Gesamtportfolios.

### RISIKOKONZENTRATION

Aufgrund des hohen Anteils an Zinstiteln im Investmentportfolio sieht sich die ADAC Autoversicherung AG mit einer Konzentration der damit verbundenen Risiken konfrontiert, vor allem Zins- und Credit-Spread-Risiken.

Trotz des gegenüber einzelnen Emittenten wohldiversifizierten Investmentportfolios der ADAC Autoversicherung AG bleibt die zugrunde liegende Exponierung gegenüber dem risikofreien Zins für alle Emittenten von Zinstiteln im selben Währungsraum bestehen. Ferner ist ein geringer Anteil der Kapitalanlagen in Aktien investiert. Da auch hier Diversifikation sichergestellt wird, liegt kein erhebliches Konzentrationsrisiko vor.

Um generell große Risikokonzentrationen zu vermeiden, unterliegen beispielsweise auch Aktienanlagen der Kumullimitierung, wie sie analog bei Kreditrisiken angewandt wird.

### RISIKOSTEUERUNG UND -MINDERUNG

Das Marktrisiko wird im Wesentlichen über Limite und Vorgaben für das strategische Zielfortfolio der Kapitalanlagen gesteuert. Das strategische Zielfortfolio reflektiert die Struktur der Verbindlichkeiten, insbesondere die der versicherungstechnischen Rückstellungen, berücksichtigt Kapitalrestriktionen sowie zukünftiges Geschäft und stellt die Robustheit der Risikotragfähigkeit gegenüber adversen Szenarien sicher. Bei der Herleitung der Anlagestrategie werden gemäß dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht die internen Vorgaben an zulässige Anlagen berücksichtigt, welche die Qualität, Sicherheit, Rentabilität, Liquidität und Verfügbarkeit des Portfolios gewährleisten.

Im gesamten Investmentprozess werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Hierfür werden seit 2011 die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren („Principles of Responsible Investment“) der UN konsequent umgesetzt. Zudem hat sich die Allianz im Rahmen der UN-gestützten Net-Zero Asset Owner Alliance verpflichtet, das Pariser Klimaabkommen in ihren Portfolios zu erfüllen.

Das Kapitalanlagemanagement ist an die Allianz Investment Management SE ausgelagert, um Effektivitäts- und Effizienzvorteile zu nutzen. Durch das somit verfügbare umfangreiche Know-how sind die Marktrisiken besser beherrschbar. Gleichwohl wird in allen Prozessen, Richtlinien und Entscheidungen die uneingeschränkte Risikoverantwortung der ADAC Autoversicherung AG berücksichtigt.

Neue Finanzmarktprodukte durchlaufen vor Einsatz einen Prozess, der sicherstellt, dass deren Konformität mit geltenden regulatorischen und internen Anforderungen geprüft ist, Risiken identifiziert und bemessen werden, entsprechende Expertise im Unternehmen aufgebaut wird und die Einbindung in alle relevanten Unternehmensprozesse gewährleistet ist.

Zur Verringerung von Risiken und zur effizienten Portfoliosteuerung werden Derivate genutzt. Beispielsweise werden Instrumente zur Absicherung des Währungsrisikos eingesetzt.

Die Wirksamkeit der Risikominderungstechniken wird durch laufendes Monitoring des Investmentportfolios gewährleistet.

<sup>1</sup> In der Standardformel enthält das Credit-Spread-Risiko auch Anteile des Kreditrisikos (siehe Risikodefinition und -bewertung Kreditrisiko).

<sup>2</sup> Fortbestehen des Unternehmens und des Geschäftsmodells

## RISIKOSENSITIVITÄT

Anhand diverser Stresstests und Szenarioanalysen wird regelmäßig die Auswirkung verschiedener Marktbewegungen auf die anrechnungsfähigen Eigenmittel und die Solvabilitätskapitalanforderung untersucht. Die berechneten Stresstests sind dem Geschäftsmodell und dem Risikoprofil der ADAC Autoversicherung AG angemessen.

Die folgende Tabelle stellt die Auswirkung verschiedener Marktbewegungen dar:

Tsd €

|   | Anrechnungsfähige Eigenmittel | Solvenzkapitalanforderung | Solvabilitätsquote | Veränderung der Solvabilitätsquote |
|---|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Basis 31.12.2020  | 184 151                       | 137 760                   | 134%               | -                                  |
| Aktien <sup>1</sup> - 30 % und Zins - 50 BP <sup>2</sup>      | 181 525                       | 139 859                   | 130%               | -4%-Punkte                         |
| Aktien <sup>1</sup> - 30 % und Zins + 100 BP <sup>2</sup>     | 176 140                       | 136 723                   | 129%               | -5%-Punkte                         |
| Credit-Spread-Stress (abhängig von Anlageklassen und Ratings) | 175 750                       | 140 550                   | 125%               | -9%-Punkte                         |

1\_ gehandelte und nicht gehandelte Aktien

2\_ Zinsstress auf Basis einer geanchorten Zinskurve

Zum 31. Dezember 2020 zeigen die Stresstests, dass ein Rückgang der Zinsen um 50 Basispunkte bei gleichzeitigem Rückgang des Aktienmarkts um 30 Prozent einen Rückgang der Solvabilitätsquote um 4 Prozentpunkte auf 130 Prozent zur Folge hätte. Dies ist auf einen Rückgang der anrechnungsfähigen Eigenmittel um 2 626 Tausend Euro zurückzuführen, bei einem gleichzeitigen Anstieg der Solvabilitätskapitalanforderung um 2 099 Tausend Euro.

Ein weiterer Stresstest zeigt, dass ein Anstieg der Zinsen um 100 Basispunkte bei gleichzeitigem Rückgang des Aktienmarktes um 30 Prozent zwar zu einem Rückgang der anrechnungsfähigen Eigenmittel um 8 011 Tausend Euro führen, die Solvabilitätskapitalanforderung jedoch um 1 036 Tausend Euro sinken würde. Somit fällt die Solvabilitätsquote um 5 Prozentpunkte auf 129 Prozent.

Um die Veränderung der Solvabilitätsquote aufgrund einer Spreadausweitung zu quantifizieren, welche eine wachsende Risikoaversion der Marktteilnehmer reflektiert, wird ein Anstieg der Credit-Spreads abhängig vom Rating der zugrunde liegenden Wertpapiere unterstellt. Er beträgt 0 Basispunkte für besicherte Anleihen und Staatsanleihen mit einem Rating AAA/AA+ (ausgenommen österreichische Staatsanleihen), 50 Basispunkte für österreichische Staatsanleihen sowie für in Euro dotierte Unternehmensanleihen von Nichtfinanzunternehmen mit einem Rating von AAA/AA, 100 Basispunkte für alle Investments mit Rating A und AAA/AA (sofern nicht oben anders spezifiziert), 150 Basispunkte für alle Investments mit Rating BBB sowie 200 Basispunkte für Investitionen mit einem Rating BB oder schlechter beziehungsweise für Investitionen ohne Rating.

Der Stresstest zeigt, dass diese Spreadausweitung zu einem Rückgang der Solvabilitätsquote um 9 Prozentpunkte auf 125 Prozent führen würde. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel sinken um 8 401 Tausend Euro bei steigender Solvabilitätskapitalanforderung um 2 790 Tausend Euro.

Auch in den oben beschriebenen Stresstests ist die Risikotragfähigkeit der ADAC Autoversicherung AG jederzeit gewährleistet.

## C.3 KREDITRISIKO

### RISIKODEFINITION UND -BEWERTUNG

Das Kreditrisiko ergibt sich aufgrund eines unerwarteten Ausfalls oder einer Bonitätsveränderung eines Geschäftspartners. Es resultiert aus Kapitalanlagen (Investments) und aus dem Ausfall von Forderungen (zum Beispiel an Vermittler, Makler, Versicherungsnehmer oder Rückversicherer). Das Kreditrisiko außerhalb der Kapitalanlagen, also das Ausfallrisiko gegenüber Geschäftspartnern wie den Versicherungsnehmern, Vermittlern oder Rückversicherern, spielt keine nennenswerte Rolle.

In der Standardformel erfolgt die Quantifizierung des Kreditrisikos, das sich aus unerwarteten Ausfällen oder Bonitätsveränderungen bei Kapitalanlagen ergibt, innerhalb des Moduls Marktrisiko über das Untermodul Credit-Spread-Risiko abgebildet. Der Ausfall von Forderungen wird hingegen im Modul Ausfallrisiko erfasst.

Das Kreditrisiko wird zusätzlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und weiterhin als nicht wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

### RISIKOUMFANG

Aufgrund des hohen Anteils von Zinsträgern im Portfolio werden Kreditrisiken im Risikoprofil betrachtet. Der Umfang ist allerdings durch die hohe durchschnittliche Kreditqualität und Diversifikation begrenzt.

### RISIKOKONZENTRATION

Festverzinsliche Anlagen sind mit Ausfallrisiken verbunden und haben insgesamt einen hohen Anteil am Investmentportfolio. Allerdings sind die Anlagen breit diversifiziert. Ein Konzentrationsrisiko ergibt sich also im Wesentlichen aus Szenarien wie einer Banken- oder Eurokrise, die die Kreditqualität auf dem Markt für festverzinsliche Wertpapiere in der Breite betreffen würde.

Die Summe der zehn größten Positionen (gemessen am Marktwert) des kreditrisikorelevanten Portfolios aus Kapitalanlagen und Rückversicherung beträgt 152 387 Tausend Euro. Dies entspricht 31,3 Prozent des gesamten Kreditportfolios. Die zwei größten Gegenparteien sind die Allianz SE und die Nykredit Realkredit AS aufgrund der Teilnahme am konzernweiten Cash-Pool beziehungsweise großer Volumina im Bereich Pfandbriefe.

### RISIKOSTEUERUNG UND -MINDERUNG

Das Kapitalanlagemanagement ist an die Allianz Investment Management SE ausgelagert. Die Risikoverantwortung verbleibt ungeachtet der Auslagerungen bei der ADAC Autoversicherung AG.

Das Kreditrisiko wird über Vorgaben für das strategische Zielfolio und Limite gesteuert. Hierbei wird der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht stets berücksichtigt.

Kumulimite sorgen für die effektive Begrenzung von zu großen Exponierungen in einzelnen Ländern und Kontrahenten.

Klar definierte Prozesse gewährleisten, dass Risikokonzentrationen und die Auslastung von Limiten angemessen überwacht und gesteuert werden.

Neben dem vorhandenen Limitsystem wird eine konservative Anlagestrategie durch hohe Qualität der Ratingstruktur des Portfolios der ADAC Autoversicherung AG, einen hohen Anteil besicherter Wertpapiere und hohe Diversifikation sichergestellt.

Die ADAC Autoversicherung AG hält 95,1 Prozent ihrer Kapitalanlagen in Nominalwerten. Davon haben 99,6 Prozent ein Investment-Grade-Rating. Unter „Investment Grade“ fallen Forderungstitel und Emittenten, deren Bonität von führenden Ratingagenturen hoch eingestuft ist. Rund 62 Prozent haben sogar ein AAA- oder AA-Rating. Damit wird die Qualität der Anlagen von unabhängigen Experten sehr positiv bewertet. Insgesamt 0,4 Prozent haben ein Non-Investment-Grade-Rating oder sind nicht geratet.

Für neue Kapitalmarktprodukte wird zudem im Rahmen des „New Financial Instrument“-Prozesses geprüft, ob auch Kreditrisiken im gruppenweiten Risikomodell angemessen reflektiert werden.

### RISIKOSENSITIVITÄT

Es werden keine Sensitivitäten für das Kreditrisiko ausgewiesen.

## C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

### RISIKODEFINITION UND -BEWERTUNG

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass ein Unternehmen nicht über die notwendigen Barmittel verfügt beziehungsweise nicht in der Lage sein könnte, Anlagen und andere Vermögenswerte in Barmittel umzuwandeln, um seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Anhand der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des Liquiditätsrisikos. Das Liquiditätsrisiko wird qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet. Zusätzlich wird es über eine Szenarioanalyse im Rahmen der Liquiditätsrisikobeurteilung quantitativ erfasst. Vor dem Hintergrund des Geschäftsmodells und der getroffenen Vorkehrungen wird das Liquiditätsrisiko weiterhin als nicht wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

### RISIKOUMFANG

Ein Liquiditätsrisiko kann für die ADAC Autoversicherung AG aus erwarteten und unerwarteten Zahlungsverpflichtungen entstehen. Es resultiert in erster Linie aus Zahlungsverpflichtungen aufgrund fälliger Versicherungsleistungen sowie weiterer Zahlungsverpflichtungen gegenüber Vertragspartnern. Ausbleibende Mittelrückflüsse aus Investitionen können gleichermaßen zu Liquiditätsengpässen führen.

### BEI KÜNFTIGEN PRÄMIEN EINKALKULIERTER ERWARTETER GEWINN

Der bei künftigen Beiträgen einkalkulierte erwartete Gewinn (Expected profit included in Future Premiums, EPIFP) ist der Teil der verfügbaren Mittel eines Unternehmens, der aus der Zahlung zukünftiger Beiträge resultiert und somit aufgrund von gesetzlichen oder vertraglichen Rechten des Versicherungsnehmers auf Beendigung des Vertrags aus einem beliebigen Grund außer dem Eintritt des versicherten Ereignisses möglicherweise nicht gezahlt wird.

Die Höhe des EPIFP der ADAC Autoversicherung AG zum Stichtag 31. Dezember 2020 beträgt 12 234 Tausend Euro (nach Rückversicherung 10 067 Tausend Euro).

### RISIKOKONZENTRATION

Die ADAC Autoversicherung AG hat überwiegend in liquide marktgängige Kapitalanlagen verschiedener Anlageklassen investiert, um sicherzustellen, dass auch potenzielle Fälle mit größerem Auszahlungsbedarf auskömmlich abgedeckt werden können. Es wurde im Liquiditätsrisiko keine Risikokonzentration identifiziert.

### RISIKOSTEUERUNG UND -MINDERUNG

Die Auslagerung des Kapitalanlagemanagements an die Allianz Investment Management SE beinhaltet auch die Liquiditätsplanung der ADAC Autoversicherung AG, die in Abstimmung mit der strategischen und taktischen Kapitalanlageplanung sowie dem geplanten Liquiditätsbedarf erfolgt. Die Risikoverantwortung verbleibt ungeachtet der Auslagerungen bei der ADAC Autoversicherung AG.

Jede Investmententscheidung wird nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht vorgenommen, welcher fordert, dass die Liquidität auf Gesamtportfolioebene stets gewährleistet ist. Auch im Rahmen der Beurteilung des strategischen Zielfortfolios wird die Liquidität explizit betrachtet. Das Liquiditätsrisiko wird zudem mittels entsprechender Liquiditätslimite überwacht und gesteuert.

Teil des vollumfänglichen Liquiditätsrisikomanagement-Prozesses ist ein Liquiditätsrisikobericht, der vierteljährlich erstellt wird. Hauptmerkmale sind unter anderem die Betrachtung von Mittelzuflüssen und -abflüssen über verschiedene Zeithorizonte hinweg, eine Bewertung verfügbarer Gegenmaßnahmen einschließlich des Verkaufs liquider Aktiva, die Anwendung verschiedener Stressszenarien (wie beispielsweise Prämien-, Schaden- und Marktstresse) und eine Aggregation unter Verwendung von unternehmensindividuellen Kennzahlen. Dabei werden Schwellenwerte für Warnstufen und Limitverstöße definiert, welche sicherstellen, dass eine signifikante Verschlechterung der Liquiditätssituation im Stressszenario transparent adressiert sowie potenzielle Gegenmaßnahmen diskutiert werden können.

Erhöhter Liquiditätsbedarf kann über laufende Kapitalrückflüsse als auch über den Verkauf von hoch liquiden Kapitalanlagen gedeckt werden. Zusätzlich werden kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen über den konzernweiten Cash-Pool sichergestellt.

Aufgrund der Höhe der Prämieinnahmen und des zusätzlich großen Bestandes an hoch liquiden Anlagen ist die ADAC Autoversicherung AG in der Lage, ihren Leistungsverpflichtungen jederzeit vollumfänglich nachzukommen.

### RISIKOSENSITIVITÄT

Für die Überwachung des Liquiditätsrisikos werden vier adverse Szenarien betrachtet und es wird zu jedem Szenario eine inverse Liquiditätsrate ermittelt. Diese ist definiert als Verhältnis von Liquiditätsbedarf zu Liquiditätsressourcen.

In der Ausgangssituation werden die Liquiditätsressourcen dem Liquiditätsbedarf gegenübergestellt. Der zusätzliche Liquiditätsbedarf in den adversen Szenarien wird über den Ausfall von Prämien, einem Naturkatastrophenereignis, Nachschusspflicht bei Derivaten aufgrund verschlechterter Marktbedingungen sowie über ein kombiniertes Szenario (Naturkatastrophenereignis und Zinsanstieg +100 Basispunkte) ermittelt.

Die folgende Tabelle zeigt die Auslastung der inversen Liquiditätsrate in den vier genannten Szenarien des aktuellen Berichtsjahres für den 1-Jahres-Zeithorizont:

|  | Inverse Liquiditätsrate |
|--|-------------------------|
| Basis 31.12.2020                                 | 43%                     |
| Ausfall von Prämien                              | 52%                     |
| Naturkatastrophenereignis (NatCat)               | 56%                     |
| Nachschusspflicht Derivate                       | 47%                     |
| Kombiniertes Szenario (NatCat und Zins + 100 BP) | 57%                     |

Eine inverse Liquiditätsrate von kleiner 80 Prozent entspricht einer komfortablen Liquiditätssituation. Zum 31. Dezember 2020 verfügte die ADAC Autoversicherung AG demnach in allen betrachteten Szenarien über eine sehr gute Liquiditätssituation.

## C.5 OPERATIONELLES RISIKO

### RISIKODEFINITION UND -BEWERTUNG

Das operationelle Risiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- und systembedingten oder aber externen Vorfällen. Das operationelle Risiko umfasst auch das Rechts- und das Compliance-Risiko sowie das IT-Risiko (zum Beispiel Funktionsfähigkeit von EDV-Systemen), jedoch nicht das strategische Risiko oder das Reputationsrisiko.

Das operationelle Risiko wird in der Standardformel quantifiziert, liefert aber durch die vergleichsweise niedrigen finanziellen Schaden- auswirkungen einen geringen Beitrag zur Solvabilitätskapitalanforderung. Es wird daher vornehmlich qualitativ bewertet. Aus qualitativer Sicht kommt dem operationellen Risiko eine vergleichsweise hohe Bedeutung zu und es wird für die ADAC Autoversicherung AG als wesentlich eingestuft.

Die Allianz und damit auch die ADAC Autoversicherung AG möchten sich weiter auf den Kundennutzen fokussieren. Das führt auch zu einem Umbruch in der IT-Systemlandschaft der Allianz in Deutschland. Insbesondere aus der Umstellung auf neue Prozesse und IT-Systeme ergeben sich Vorteile für die Kunden und das Unternehmen. Die mit der Umstellung verbundenen Risiken – wie etwa der vorübergehende Ausfall eines Systems – werden sorgfältig bewertet und bestmöglich minimiert.

### RISIKOUMFANG

Das operationelle Risiko ist eine notwendige Konsequenz aus der Geschäftstätigkeit und kann typischerweise nicht vollständig vermieden werden. Folglich wird das operationelle Risiko insoweit akzeptiert, als es für den Geschäftsbetrieb unter Kosten/Nutzenaspekten unvermeidbar ist. Unter dieser Voraussetzung wird so weit wie möglich eine Minimierung des operationellen Risikos angestrebt.

### RISIKOKONZENTRATION

Da für sehr viele Prozesse IT-Unterstützung notwendig ist, sind das Vermeiden von IT-Ausfällen sowie der Schutz von Daten und Systemen im Rahmen der Informationssicherheit von zentraler Bedeutung. Zudem sind innerhalb des Allianz Konzerns und bei der ADAC Autoversicherung AG viele Tätigkeiten ausgelagert. Bei den Auslagerungen werden mögliche Risiken identifiziert und Kontrollen aufgesetzt, die im Rahmen des operationellen Risikomanagements nachgehalten werden.

Die Wiederherstellungsfähigkeit kritischer Geschäftsprozesse wird über das Betriebskontinuitätsmanagement sichergestellt, um die Risikokonzentration in einem Katastrophenszenario zu verringern.

### RISIKOSTEUERUNG UND -MINDERUNG

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken werden für Geschäftsprozesse, die mit wesentlichen Risiken behaftet sind, geeignete Kontrollen und Maßnahmen zur Risikomitigation aufgesetzt. Die Einrichtung und Durchführung adäquater Kontrollen zur Mitigation der identifizierten operationellen Risiken obliegt den risikoverantwortlichen Bereichen. Die Kontrollen sind Bestandteil des internen Kontrollsystems.

Die Angemessenheit und Wirksamkeit der Kontrollen für wesentliche an die Allianz Deutschland AG ausgelagerten Prozesse werden durch einen Wirtschaftsprüfer gemäß internationalem Prüfungsstandard (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3402) überprüft.

Zusätzlich werden einzelne operationelle Risiken durch das eigene Versicherungsmanagement begrenzt, zum Beispiel Gebäude-, Vertrauensschaden- sowie Cyberversicherungsschutz.

Das Management des operationellen Risikos wird durch die Meldung operationeller Verluste und in diesem Rahmen aufgesetzte Maßnahmen unterstützt.

### RISIKOSENSITIVITÄT

Da für die Standardformel ein Faktoransatz angewendet wird, der sich auf versicherungstechnische Rückstellungen beziehungsweise verdiente Bruttobeiträge bezieht, werden hier keine Sensitivitäten für das operationelle Risiko betrachtet.

## C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Das strategische Risiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko stellen weitere Risiken gemäß Risikostrategie dar.

### C.6.1 Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ergibt sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen und deren zugrundeliegenden Annahmen. Hierzu zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht oder nicht ausreichend an ein geändertes Wirtschaftsumfeld oder Kundenverhalten angepasst werden.

Anhand der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des strategischen Risikos. Dieses wird ausschließlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet.

Das strategische Risiko ist aufgrund seiner Geschäftsmodellimmanenz von langfristiger Natur und wird grundsätzlich als wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

### C.6.2 Geschäftsrisiko

Das Geschäftsrisiko ergibt sich aufgrund einer unerwarteten Änderung des Geschäftsvolumens, der Kostenentwicklung oder der Margen des zukünftigen Geschäfts. Dabei umfasst das Geschäftsrisiko auch das Stornorisiko und anderes nicht vorhersehbares Kundenverhalten. In der Standardformel erfolgt lediglich eine Quantifizierung des Stornorisikos im Untermodul der versicherungstechnischen Risiken. Die auf das Stornorisiko entfallende Solvabilitätskapitalanforderung ist von sehr geringer Bedeutung.

Das Geschäftsrisiko (Kosten- und Stornorisiko) wird qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und insgesamt als nicht wesentlich für die ADAC Autoversicherung AG eingestuft.

Das Kostenrisiko stellt kein wesentliches Risiko für die ADAC Autoversicherung AG dar, da sich die Kostenstruktur durch einen hohen Anteil an variablen Kosten sowie einer Fixkostendeckelung auszeichnet.

Im Sachversicherungsgeschäft ist das Stornorisiko hauptsächlich bestimmt durch erhöhte Kündigungsquoten für bestehende Verträge, was zu niedrigeren Deckungsbeiträgen führt. Das Stornorisiko ergibt sich vor allem aus einer in der Kraftfahrtversicherung grundsätzlich höheren Wechselbereitschaft der Kunden. Vergleichsportale motivieren die Kunden zu einem regelmäßigen Wechsel. Zudem sind die Wechselkosten im Sachversicherungsbereich für die Kunden gering. Die Entwicklung des Neugeschäftes und der Kündigungsquoten werden regelmäßig beobachtet und bewertet, auch im Hinblick auf mögliche Auswirkungen aus der COVID-19-Pandemie.

Das Kostenrisiko wird unter anderem durch ein umfassendes Projektmanagement mitigiert. Risikomitigierend erfolgen des Weiteren Stornovermeidungsprozesse in Betrieb und Vertrieb, Reportings zu Kapazitäten und Produktivität sowie eine Primärkostensteuerung.

### C.6.3 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ergibt sich aus einer möglichen Beschädigung des Ansehens des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit. Dabei geht es um die Unternehmenswahrnehmung sowohl in der breiten Öffentlichkeit als auch bei (potenziellen) Kunden, anderen Geschäftspartnern, Nichtregierungsorganisationen, Belegschaft, Aktionären oder Behörden.

Anhand der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des Reputationsrisikos. Dieses wird ausschließlich qualitativ erfasst und ist als eigene Bewertungsdimension bei der Wesentlichkeitseinschätzung aller Risiken enthalten.

Ein entsprechender Steuerungs- und Kontrollprozess zur Identifikation, Bewertung und Mitigation des Reputationsrisikos ist installiert. Zur Identifikation von Reputationsrisiken arbeiten die betroffenen Funktionen der ADAC Autoversicherung AG sowie der beiden Anteilseigner Allianz Versicherungs-AG und ADAC Versicherung AG eng zusammen.

Hier sind insbesondere die Risiken in den Bereichen Recht und Compliance, Datenschutz, Informationssicherheit, IT (zum Beispiel Fehler in IT-Systemen), Betriebskontinuitätsmanagement sowie die Bearbeitung im Betrieb von hoher Bedeutung.



## C.7 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen über das Risikoprofil bezogen auf den Berichtszeitraum sind bereits in den Abschnitten C.1 bis einschließlich C.6 enthalten.



# BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

---

D

Im folgenden Kapitel werden, gesondert für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten, die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Anschließend werden die wesentlichen Unterschiede zum Handelsrecht erläutert. Im Abschnitt D.1 wird die Aktivseite, in den Abschnitten D.2 und D.3 die Passivseite der Solvabilitätsübersicht

behandelt. Soweit bei der ADAC Autoversicherung AG für bestimmte Vermögenswerte alternative Bewertungsmethoden angewandt werden, da keine Marktwerte vorhanden sind, werden diese im Abschnitt D.4 Alternative Bewertungsmethoden näher erläutert.

Die vollständige Solvabilitätsübersicht ist dem Bericht als Anlage 1 (Berichtsformular S.02.01.02, Bilanz) beigefügt.

## D.1 VERMÖGENSWERTE

Gemäß Artikel 75 Absatz 1 Buchstabe a der Richtlinie 2009/138/ EG werden in der Solvabilitätsübersicht Vermögenswerte grundsätzlich mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern gehandelt werden könnten.

Zur Bewertung der Vermögenswerte wird die Bewertungshierarchie gemäß Artikel 10 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014 herangezogen:

- Die ADAC Autoversicherung AG bewertet Vermögenswerte prinzipiell anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind.
- Ist dies nicht möglich, so bewertet die ADAC Autoversicherung AG die Vermögenswerte anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind.
- Liegen keine notierten Marktpreise an aktiven Märkten vor, greift die ADAC Autoversicherung AG auf alternative Bewertungsmethoden zurück.

Bei einem Teil der Vermögenswerte resultiert die Bewertung aufgrund der Handelsaktivitäten auf einem aktiven Markt.

Ein aktiver Markt muss kumulativ folgende Voraussetzungen erfüllen:

- die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen,
- vertragswillige Käufer und Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden und die Preise stehen der Öffentlichkeit zur Verfügung.

Ein Finanzinstrument wird als auf einem aktiven Markt notiert angesehen, wenn notierte Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Händler oder Broker, einer Branchengruppe, einer Preis-Service-Agentur oder einer Aufsichtsbehörde verfügbar sind und diese Preise tatsächliche und sich regelmäßig ereignende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten (Arm's length-Prinzip) repräsentieren.

Ein aktiver Markt liegt nicht mehr vor, wenn aufgrund des vollständigen und längerfristigen Rückzugs von Käufern und/ oder Verkäufern aus dem Markt eine Marktliquidität nicht mehr festzustellen ist. In diesem Fall werden über einen längeren Zeitraum keine verbindlichen Kurse mehr gestellt, Markttransaktionen sind nicht zu beobachten. Falls Transaktionen nachweislich ausschließlich aus erzwungenen Geschäften, zwangsweisen Liquidationen oder Notverkäufen resultieren, ist dies ebenfalls ein Indiz für einen nicht mehr aktiven Markt.

In der folgenden Tabelle sind die Vermögenswerte der ADAC Autoversicherung AG nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht zum 31. Dezember 2020 sowie deren Bewertungsdifferenz dargestellt (in Tausend Euro). Diese Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht:

| Tsd €  | Solvency II    | HGB            | Differenz    |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Latente Steueransprüche  | -              | 13 900         | -13 900      |
| Anlagen (außer Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge) | 426 914        | 408 725        | 18 188       |
| Anleihen   | 208 147        | 196 088        | 12 059       |
| Staatsanleihen   | 124 374        | 110 100        | 14 274       |
| Unternehmensanleihen   | -              | 85 987         | -85 987      |
| Organismen für gemeinsame Anlagen                                      | 218 767        | 212 638        | 6 129        |
| Darlehen und Hypotheken  | 40 298         | 40 298         | -            |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken                                       | 40 298         | 40 298         | -            |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen                   | 13 711         | 12 793         | 918          |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern                   | 6 020          | 6 020          | -            |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern                                 | 341            | 341            | -            |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung)                               | 16 998         | 16 998         | -            |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                           | 1 730          | 1 730          | -            |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte           | 1              | 1              | -            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>506 013</b> | <b>500 807</b> | <b>5 206</b> |

Für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Zusätzlich werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

### D.1.1 Latente Steueransprüche

#### Latente Steueransprüche

| Tsd €                   | Solvency II | HGB    | Differenz |
|-------------------------|-------------|--------|-----------|
| Latente Steueransprüche | -           | 13 900 | -13 900   |

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden werden grundsätzlich unsaldiert ausgewiesen. Eine Verrechnung latenter Steueransprüche mit latenten Steuerschulden ist nur dann zulässig, wenn diese sich auf dieselbe Steuerbehörde und dasselbe Steuersubjekt beziehen und dieselbe Fälligkeit gegeben ist.

Nach dem Handelsrecht wird aufgrund des Wahlrechts nach § 274 Absatz 1 Satz 2 HGB der über den Saldierungsbereich hinausgehende Überhang aktiver Steuerlatenzen bilanziert. Die latenten Steueransprüche sind ein Vermögenswert, der für die Reduktion des Ertragsteueraufwandes in künftigen Perioden genutzt werden darf. Ein Ansatz latenter Steueransprüche erfolgt nur dann, sofern diese werthaltig sind. Das heißt, dass künftig nachweislich ausreichend zu versteuernde Gewinne vorliegen, gegen welche die latenten Steuer-

ansprüche verrechnet werden können. Sind die künftigen zu versteuernden Gewinne nicht ausreichend, werden die latenten Steueransprüche entsprechend vermindert.

Nach Aufsichtsrecht wurden die latenten Steueransprüche vollständig mit den Steuerschulden (siehe Abschnitt D.3.2) verrechnet, womit die latenten Steueransprüche null Euro betragen. Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt analog IFRS gemäß IAS 12. Latente Steuerschulden entstehen, wenn die Steuerlast nach der Solvabilitätsübersicht größer ist als nach der Steuerbilanz.

## D.1.2 Anlagen

### Anleihen

Tsd €

|                      | Solvency II | HGB     | Differenz |
|----------------------|-------------|---------|-----------|
| <b>Anleihen</b>      | 208 147     | 196 088 | 12 059    |
| Staatsanleihen       | 124 375     | 110 100 | 14 275    |
| Unternehmensanleihen | 83 772      | 85 987  | -2 215    |

Diese Kategorie beinhaltet Staats- und Unternehmensanleihen.

Staatsanleihen sind durch öffentliche Stellen (beispielsweise Zentralregierungen, supranationale Regierungseinrichtungen, Regional- oder Gemeinderegierungen) ausgegebene Anleihen.

Unternehmensanleihen sind von Unternehmen ausgegebene Anleihen. Das Portfolio beinhaltet Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen, Investmentfonds und Ausleihungen.

Nach Aufsichtsrecht erfolgt die Marktwertberechnung für börsennotierte als auch für nicht börsennotierte Anleihen mithilfe alternativer Bewertungsmethoden, die in Unterabschnitt D.4.1 näher erläutert werden.

Anleihen werden nach Handelsrecht, abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer), entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 12 059 Tausend Euro. Haupttreiber für den höheren Marktwert ist das derzeit niedrige Zinsniveau, welches sich marktwert erhöhend auf die einzelnen Titel auswirkt. Die Marktwerte liegen folglich in der Regel über den entsprechenden fortgeführten Anschaffungskosten, die nach Handelsrecht als Wertobergrenze angesetzt werden.

### Organismen für gemeinsame Anlagen

Tsd €

|  | Solvency II | HGB     | Differenz |
|--|-------------|---------|-----------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b> | 218 767     | 212 638 | 6 129     |

Hierunter sind Investmentfonds zu verstehen. Diese Position beinhaltet einen Spezialfonds in Höhe von 218 767 Tausend Euro.

Ein Investmentfonds bezeichnet ein von einer Kapitalanlagegesellschaft verwaltetes Sondervermögen. Dieses Sondervermögen

wird in Wertgegenständen wie Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffe und/oder in Derivaten angelegt. Die Investmentfonds sind definiert als Unternehmen, deren alleiniger Zweck in gemeinsamen Investments in übertragbare Wertpapiere und/oder andere Kapitalanlagen liegt. Überwiegend handelt es sich bei den Investmentfonds um Wertpapiere, die der dauernden Vermögensanlage dienen und im Anlagevermögen ausgewiesen werden.

Generell versteht man unter Spezialfonds Investmentfonds, die nicht für die Kapitalmarktöffentlichkeit konzipiert werden, sondern für spezielle institutionelle Anleger oder Anlegergruppen aufgelegt werden. Häufig ist lediglich ein einziger Anleger an einem Spezialfonds beteiligt, wodurch das Anlegerinteresse vollumfänglich berücksichtigt wird.

Nach Aufsichtsrecht werden Investmentfonds zum Marktpreis angesetzt. Dieser Wert ist identisch mit dem unter IFRS anzusetzenden beizulegenden Zeitwert nach IAS 39. Sie werden zur Bewertung mit dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus ihrer Solvabilitätsübersicht bei der Muttergesellschaft angesetzt (Adjusted-Equity-Methode). Diese alternative Bewertungsmethode wird in Unterkapitel D.4.1 näher erläutert.

Investmentfonds werden nach Handelsrecht, abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer), entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 6 129 Tausend Euro. Sie resultiert in erster Linie aus dem derzeit niedrigen Zinsniveau, das sich marktwert erhöhend auswirkt. Die Marktwerte der Fonds liegen deshalb in der Regel über den entsprechend fortgeführten Anschaffungskosten, welche nach Handelsrecht als Wertobergrenze angesetzt werden.

## D.1.3 Darlehen und Hypotheken

### Darlehen und Hypotheken

Tsd €

|                                  | Solvency II | HGB    | Differenz |
|----------------------------------|-------------|--------|-----------|
| <b>Darlehen und Hypotheken</b>   | 40 298      | 40 298 | -         |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | 40 298      | 40 298 | -         |

Diese Bilanzposition beinhaltet lediglich Cash-Pool-Forderungen gegenüber der Allianz SE. Durch die Teilnahme der ADAC Autoversicherung AG am konzernweiten Cash-Pool der Allianz wird gewährleistet, dass überschüssige Liquidität zu marktüblichen Konditionen angelegt wird und kurzfristiger Liquiditätsbedarf ausgeglichen werden kann.

Nach Aufsichtsrecht werden Cash-Pool-Forderungen mit dem Marktwert angesetzt. Dieser Wert ist identisch mit dem unter IFRS anzusetzenden beizulegenden Wert nach IAS 39. Die Cash-Pool-Forderungen werden unter Darlehen und Hypotheken ausgewiesen.

Nach Handelsrecht werden die Cash-Pool-Forderungen mit dem Nennwert angesetzt und unter der Position „Sonstige Forderungen an verbundene Unternehmen“ gezeitigt.

Dadurch ergibt sich lediglich eine Verschiebung in unterschiedliche Zeilen.

Es gibt keine Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## D.1.4 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

### Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

| Tsd €  |             |        |           |
|--|-------------|--------|-----------|
|  | Solvency II | HGB    | Differenz |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 13 711      | 12 793 | 918       |

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung stellen den Anteil des Rückversicherers an den versicherungstechnischen Rückstellungen dar. Für das in Rückdeckung gegebene Geschäft entsprechen sie den Anteilen der Rückversicherer an den Rückstellungen für das selbst abgeschlossene Geschäft.

Der Ausweis der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt im Aufsichtsrecht auf der Passivseite ohne Abzug des Anteils des Rückversicherers. Dieser wird als einforderbare Beträge aus Rückversicherung auf der Aktivseite ausgewiesen.

Im Gegensatz dazu wird nach Handelsrecht der Anteil des Rückversicherers direkt von den versicherungstechnischen Rückstellungen nach Handelsrecht abgezogen und auf der Passivseite nur die Differenz ausgewiesen (sogenanntes Nettoprinzip).

Die Differenz zwischen den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherung nach Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 918 Tausend Euro und leitet sich direkt aus den unterschiedlichen Bewertungsverfahren der versicherungstechnischen Rückstellungen in beiden Rechnungslegungsstandards ab.

## D.1.5 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

### Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

| Tsd €                                    |             |        |           |
|--|-------------|--------|-----------|
|  | Solvency II | HGB    | Differenz |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 16 998      | 16 998 | -         |

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) umfassen Beträge, die von unterschiedlichen Geschäftspartnern (nicht aus dem Versicherungsbe- reich) oder öffentlichen Einrichtungen geschuldet werden. Es bestehen Forderungen in Höhe von 16 459 Tausend Euro gegenüber öffentli- chen Einrichtungen.

Sie werden nach Aufsichtsrecht mit dem Nennwert bewertet, berichtigt um die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei. Da kein aktiver Markt für Forderungen (Handel, nicht Versicherung) vorliegt, wird eine alternative Bewertungsmethode (einkommensbasierter Ansatz) angewandt, welche in Unterabschnitt D.4.1 näher erläutert wird.

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) werden nach Handelsrecht grundsätzlich mit den Nominalbeträgen angesetzt. Auf die Forderungen werden Wertberichtigungen vorgenommen, um das Bonitätsrisiko zu berücksichtigen.

Es gibt keine Bewertungsdifferenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

## D.1.6 Leasingverhältnisse

Zu den Angaben zu Leasingverhältnissen verweisen wir auf Abschnitt A.4.

## D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die versicherungstechnischen Rückstellungen umfassen Verpflichtungen der ADAC Autoversicherung AG aus den eingegangenen Versicherungsverträgen. In der folgenden Tabelle sind die versicherungstechnischen Rückstellungen der ADAC Autoversicherung AG nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht jeweils zum 31. Dezember 2020 sowie deren Differenz dargestellt. Die Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht

Tsd €

|   | Solvency II    | HGB            | Differenz      |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung</b>   | <b>295 557</b> | <b>298 575</b> | <b>-3 018</b>  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)  | 295 557        | 298 575        | -3 018         |
| Bester Schätzwert   | 251 426        | 298 575        | -47 148        |
| Risikomarge   | 44 130         | -              | 44 130         |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Bester Schätzwert   | -              | -              | -              |
| Risikomarge   | -              | -              | -              |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und index- und fondsgebundene Versicherungen)</b> | <b>844</b>     | <b>850</b>     | <b>-6</b>      |
| Bester Schätzwert   | 842            | 850            | -8             |
| Risikomarge   | 2              | -              | 2              |
| <b>Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen</b>  | <b>-</b>       | <b>47 890</b>  | <b>-47 890</b> |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen insgesamt</b>   | <b>296 401</b> | <b>347 315</b> | <b>-50 914</b> |

Eine detaillierte Übersicht der versicherungstechnischen Rückstellungen der einzelnen Geschäftsbereiche innerhalb der Nichtlebensversicherung sowie der Lebensversicherung nach Aufsichtsrecht findet sich in der Anlage 4 (Berichtsformular S.17.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung) sowie in der Anlage 3 (Berichtsformular S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung).

Die hier behandelten versicherungstechnischen Rückstellungen der ADAC Autoversicherung AG umfassen größtenteils klassisches Geschäft der Nichtlebensversicherung sowie einen kleineren Teil nach Art der Lebensversicherung. Letzterer enthält Komponenten der Nichtlebensversicherung, die nach Art der Lebensversicherung bewertet werden. Diese stammen aus Rentenverpflichtungen der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung.

### D.2.1.1 GRUNDLAGEN, METHODEN UND HAUPTANNAHMEN

Für die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach Aufsichtsrecht je Geschäftsbereich der beste Schätzwert für die Schaden- und die Prämienrückstellungen sowie die Risikomarge berechnet.

Es folgt eine kurze Beschreibung der wesentlichen Komponenten der versicherungstechnischen Rückstellungen.

### SCHADENRÜCKSTELLUNGEN

Als Basis für die Berechnung der Schadenrückstellungen werden quantitative und qualitative Informationen aus dem Bereich der Geschäftsjahresplanung und dem Bereich der Schadenabwicklung entnommen. Basierend auf historischen Zahlungs- und Aufwandsinformationen (der Begriff Aufwand bezeichnet hierbei die Summe aus bereits geleisteten Schadenzahlungen und Einzelschadenrückstellungen), Informationen zu Schadenanzahl und durchschnittlichen Schadenhöhen sowie zu Prämien, werden für jeden zu analysierenden Geschäftsbereich Endschadenstände sowie Auszahlungsmuster auf Basis branchenüblicher versicherungsmathematischer Schätzverfahren ermittelt. Neben den künftigen Aufwendungen für Schäden werden ebenso Aufwendungen für daraus entstehende Kosten sowie der zugehörige Zahlungsstrom geschätzt. Zur Diskontierung der Schadenrückstellungen in der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung wird das Auszahlungsmuster der Allianz Versicherungs-AG verwendet. Dies impliziert die Annahme, dass das Abwicklungsmuster der ADAC Autoversicherung AG dem der Allianz Versicherungs-AG entspricht, was aufgrund des nahezu identischen unterliegenden Geschäfts plausibel ist.

Mithilfe der sich aus den Reservierungsverfahren ergebenden Zahlungsströme und der von der EIOPA vorgegebenen risikofreien Marktinzinskurve zum Bewertungsstichtag erfolgt die Diskontierung. Das Ergebnis sind die Schadenrückstellungen nach Aufsichtsrecht zum Bewertungsstichtag.

### PRÄMIENRÜCKSTELLUNGEN

In den Prämienrückstellungen werden erwartete Gewinne aus noch nicht verdienten Prämien berücksichtigt. Um die Höhe der Prämienrückstellungen zu bestimmen, werden die Beitragsüberträge und Abrechnungsverbindlichkeiten um den auf das gezeichnete oder stillschweigend verlängerte Geschäft anfallenden Gewinn vermindert. Der sich insgesamt ergebende Betrag wird mittels eines für die Schadenrückstellungen bestimmten Auszahlungsmusters in einen Zahlungsstrom überführt.

Der so bestimmte Zahlungsstrom wird anschließend mit der von der EIOPA vorgegebenen risikofreien Marktinzinskurve zum Bewertungsstichtag diskontiert. Das Ergebnis sind die Prämienrückstellungen nach Aufsichtsrecht zum Bewertungsstichtag.

### RISIKOMARGE

Die Risikomarge ist ein Aufschlag auf den besten Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen und entspricht den Kapitalkosten, die ein anderes Versicherungsunternehmen über den reinen besten Schätzwert hinaus fordern würde, um die Verpflichtungen übernehmen und erfüllen zu können. Die ADAC Autoversicherung AG verwendet zur Berechnung der Risikomarge den Kapitalkostenansatz. Dabei wird das Stand-alone-Risikokapital für jede betrachtete Risikokategorie bis zum Ablauf projiziert. Nach Anwendung der Diversifikation zwischen den Risikokategorien werden die Kapitalkosten berechnet und anschließend mit der von der EIOPA vorgegebenen risikolosen Marktinzinskurve diskontiert.



### D.2.1.2 WESENTLICHE ÄNDERUNGEN

Die in der BaFin-Auslegungsentscheidung vom 1. Januar 2019 geforderte Bewertung von Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern wurde umgesetzt. Die Abrechnungsverbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern werden seit dem 4. Quartal unter den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen und nicht mehr unter den sonstigen Verbindlichkeiten.

### D.2.1.3 GRAD DER UNSICHERHEIT

Mit der Bezeichnung Unsicherheit werden im Kontext der versicherungstechnischen Rückstellungen mögliche Abweichungen der tatsächlichen künftigen Aufwände von den heute prognostizierten beschrieben. Die zur Ermittlung des besten Schätzwertes der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Art der Nichtlebensversicherung verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen basieren im Wesentlichen auf historisch beobachteten Informationen und tragen entscheidend zum Grad der Unsicherheit bei. Dies liegt insbesondere an eventuell später eintretenden Änderungen, welche zufällig, systematisch oder durch Fehleinschätzungen hervorgerufen werden.

### ÖKONOMISCHE ANNAHMEN

Die größte Unsicherheit aus den ökonomischen Annahmen ergibt sich mit Änderung der angenommenen Verzinsung von Anlagen aus Rückstellungspositionen. So hätte die Verwendung eines um 100 Basispunkte erhöhten Marktzinses einen Rückgang des besten Schätzwertes der Schadenrückstellungen um circa 8,2 Prozent (17 285 Tausend Euro) zur Folge. Bei der Verwendung einer um 100 Basispunkte verringerten Zinskurve führt dies zu einem Anstieg um circa 10,5 Prozent (22 172 Tausend Euro). Die Prämienrückstellungen sinken in diesen Szenarien um circa 6,7 Prozent (2 738 Tausend Euro) beziehungsweise steigen um circa 8,3 Prozent (3 377 Tausend Euro).

Der beste Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Art der Lebensversicherung (Rentenrückstellungen) sinkt in diesen Szenarien um circa 10,1 Prozent (85 Tausend Euro) beziehungsweise steigt um 13,8 Prozent (116 Tausend Euro).

### NICHT ÖKONOMISCHE ANNAHMEN

Unsicherheiten in den Schadenrückstellungen entstehen durch Nachmeldungen von Schäden oder durch nachträgliche Änderungen der Aufwände von bereits bekannten Schäden. Beispielsweise reicht ein Sicherheitszuschlag von 6,3 Prozent (13 251 Tausend Euro) auf die ausgewiesene Schadenrückstellung aus, damit diese in neun von zehn Fällen die tatsächliche Auszahlung nach Abwicklung aller Schäden nicht unterschreitet. Der prozentuale vermeintlich geringe Zuschlag ergibt sich durch das äußerst stabile Abwicklungsverhalten, getrieben durch die Art des gezeichneten Geschäfts sowie der daraus resultierenden und als gering eingeschätzten Wahrscheinlichkeit eines künftig deutlich erhöhten Spätschadenaufwands im Vergleich zu historischen Beobachtungen.

Eine um beispielsweise 5,0 Prozent erhöhte Anzahl an Spätschäden führt zu einer Erhöhung der Schadenrückstellungen um lediglich 0,3 Prozent (711 Tausend Euro), da aufgrund des Schadenmeldeverhaltens (in der Regel besteht nur ein geringer zeitlicher Verzug zwischen Schadenanfall und Schadenmeldung in der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung beziehungsweise Kaskoversicherung) nur circa 6,7 Prozent der Schadenrückstellungen für Spätschäden gebildet werden.

In der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung werden langlaufende Ansprüche von Geschädigten teilweise abgefunden. Die entsprechenden Abfindungssummen enthalten implizit Diskontannahmen. Im derzeitigen Niedrigzinsumfeld kann sich das über höhere Abfindungssummen auswirken. Dieses Risiko ist aus Sicht der ADAC Autoversicherung AG bereits realisiert: Eine entsprechende Rückstellung zur Deckung der erwarteten höheren Abfindungsaufwendungen wurde bereits im Jahr 2019 gebildet. Die Angemessenheit der diesbezüglich verwendeten Annahmen wird derzeit durch eine intensive Datensammlung verifiziert.

Unsicherheiten in den Prämienrückstellungen ergeben sich daraus, dass bereits vereinbarte Prämien in der Zukunft für die damit verbundenen Aufwände nicht ausreichen. Dies kann zum Beispiel bei besonders schweren Naturkatastrophen oder einer unvorhergesehenen Erhöhung der unternehmensinternen Kosten eintreten. Eine Veränderung der Schaden-Kosten-Quote hat dabei den größten Einfluss auf die Höhe der Prämienrückstellungen. So führt die Verwendung einer um 2,0 Prozentpunkte erhöhten beziehungsweise verringerten geplanten Schaden-Kosten-Quote in den zugrunde liegenden Berechnungen zu einem Anstieg der Prämienrückstellungen um 12,1 Prozent (4 954 Tausend Euro) beziehungsweise zu einem Rückgang von 12,1 Prozent (4 954 Tausend Euro).

### ANNAHMEN ZUM GESAMTBETRAG DES BEI KÜNFTIGEN PRÄMIEN EINKALKULIERTEN ERWARTETEN GEWINNS (EPIFP)

Der Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP, expected profits in future premiums, vergleiche auch Abschnitt C.4) ist als Teil der Prämienrückstellungen mit den gleichen Unsicherheiten behaftet. Dabei ist ein weiterer wichtiger Treiber das zukünftige Verhalten der Versicherungsnehmer, hauptsächlich in Bezug auf Storno. Ein Anstieg der verwendeten Stornoquote in den zugrunde liegenden Berechnungen um angenommene 10,0 Prozent (beispielsweise wird in der zugrunde liegenden Berechnung im Geschäftsbereich Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung eine Stornoquote von 18,4 Prozent angenommen; eine Erhöhung um 10,0 Prozent entspricht einer angenommenen Stornoquote von 20,1 Prozent) führt zu einem Rückgang des EPIFP um 1,8 Prozent (223 Tausend Euro). Spiegelbildlich führt ein Rückgang der verwendeten Stornoquote in den zugrunde liegenden Berechnungen um 10,0 Prozent zu einem Anstieg von 1,8 Prozent (223 Tausend Euro).

### WEITERE URSACHEN FÜR UNSICHERHEITEN IN DEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN

Aufgrund von unterjährigen Datenproblemen im Zuge der Migration von Schadendaten aus Zurich-Systemen in die Allianz-Systeme im Juli 2020, die aber im Dezember 2020 korrigiert wurden, stand für die Berechnung des undiskontierten besten Schätzwertes der Schadenrückstellungen in der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung im Dezember 2020 (Fast-Close Prozess) lediglich der Datenstand Juni 2020 als angemessene und vollständige Datenquelle zur Verfügung. Aufgrund einer positiven Schadenentwicklung durch rückläufige Schadenfrequenzen im Vergleich zu früheren Jahren in Vergleichsportfolien im Zuge der Maßnahmen zur Eindämmung von COVID-19, die aufgrund des oben beschriebenen Vorgehens nicht in der Schätzung der Rückstellungen zum Jahresende berücksichtigt werden konnte, ist davon auszugehen, dass die gebuchten Rückstellungen die künftig realisierten Schadenzahlungen in diesem Bereich tendenziell übersteigen.

Weitere Unsicherheiten ergeben sich aus den zukünftigen Maßnahmen des Managements, beispielsweise hinsichtlich der Rückversicherungsstruktur, mit lediglich immateriellen Auswirkungen auf die versicherungstechnischen Rückstellungen.

#### D.2.1.4 ÜBERLEITUNG DER VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN NACH HANDELSRECHT ZU DENEN NACH AUFSICHTSRECHT

Die folgende Abbildung zeigt eine Überleitung der einzelnen Komponenten der versicherungstechnischen Rückstellungen<sup>1</sup> vom Handelsrecht zum Aufsichtsrecht. Ursache für unterschiedliche Wertansätze sind die verschiedenen Bewertungsgrundsätze der beiden Rechnungslegungsstandards.

| Tsd €   | 2020           |
|---|----------------|
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen nach Handelsrecht<sup>2</sup></b> | <b>347 315</b> |
| Schwankungs- und sonstige versicherungstechnische Rückstellungen            | -47 890        |
| Schadenrückstellungen   | -40 371        |
| Beitragsüberträge/Prämienrückstellungen                                     | -6 785         |
| Risikomarge   | 44 132         |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen nach Aufsichtsrecht</b>           | <b>296 401</b> |

- **Schwankungsrückstellung:** Nach Aufsichtsrecht gibt es kein Äquivalent zur Schwankungsrückstellung, da eine Best-Estimate-Sicht (bester Schätzwert) eingenommen wird.
- **Schadenrückstellungen:** Nach Handelsrecht werden die Schadenrückstellungen gemäß Artikel 252 Absatz 1 Nummer 4 HGB grundsätzlich einzeln und vorsichtig bewertet, wohingegen nach Aufsichtsrecht eine Best-Estimate-Bewertung mittels aktuarieller Verfahren auf Portfolioebene erfolgt. Zusätzlich werden die Rückstellungen nach Aufsichtsrecht diskontiert. Ein direkter Vergleich der einzelnen Positionen, aus denen sich die Rückstellungen jeweils zusammensetzen, ist damit nicht möglich.
- **Beitragsüberträge/ Prämienrückstellungen:** In den Beitragsüberträgen nach Handelsrecht ist als Abgrenzungsposten ein Kostenabzug für Provisionen berücksichtigt, welcher nicht ins nächste Jahr übertragen werden darf. Nach Aufsichtsrecht werden die Beitragsüberträge um den diskontierten erwarteten Gewinn, der aus den bereits gezeichneten, aber noch nicht verdienten Beiträgen anfällt, gekürzt.
- **Risikomarge:** Da die Rückstellungen nach Aufsichtsrecht zu Marktwerten (Best-Estimate-Bewertung) bewertet werden, ist eine zusätzliche Risikomarge vorgesehen, welche die Höhe der Kapitalkosten widerspiegelt, die für das Risikokapital bis zur Abwicklung der Schäden benötigt werden. Im Handelsrecht gibt es kein Äquivalent zu dieser Position.

#### D.2.1.5 EINFORDERBARE BETRÄGE AUS RÜCKVERSICHERUNG

Details zu einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen sind in Kapitel D.1 dargestellt.

#### D.2.1.6 SONSTIGES

Die nachfolgend beschriebenen Themen sind für das hier behandelte Geschäft nicht relevant:

- **Matching Adjustment:** Ein Matching Adjustment (Matching-Anpassung) gemäß Artikel 77b der Richtlinie 2009/138/EG wird von der ADAC Autoversicherung AG nicht verwendet.
- **Volatilitätsanpassung:** Die Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG wird von der ADAC Autoversicherung AG nicht verwendet.
- **Übergangsmaßnahmen (IR):** Die ADAC Autoversicherung AG verwendet keine Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG.
- **Übergangsmaßnahmen (TP):** Die ADAC Autoversicherung AG verwendet keine Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Artikel 308d der Richtlinie 2009/138/EG.

<sup>1</sup> Die hier gezeigten versicherungstechnischen Rückstellungen nach Handelsrecht beinhalten die versicherungstechnischen Rückstellungen der Nichtlebensversicherung sowie die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen.

<sup>2</sup> Die Rückstellungen nach Handelsrecht enthalten auch die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen, welche im Wesentlichen aus der Schwankungsrückstellung bestehen.

## D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

In der folgenden Tabelle sind die sonstigen Verbindlichkeiten der ADAC Autoversicherung AG nach Aufsichtsrecht und Handelsrecht zum 31. Dezember 2020 sowie deren Bewertungsdifferenzen dargestellt (in Tausend Euro). Diese Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten kurzfristige Verbindlichkeiten; kurzfristig bedeutet, die Laufzeit beträgt weniger als ein Jahr.

Es liegen weder Hinweise auf wesentliche Unsicherheiten noch auf wesentliche Abweichungsrisiken in der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten vor.

| Tsd €  | Solvency II   | HGB           | Differenz     |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 6 030         | 6 030         | -             |
| Latente Steuerverbindlichkeiten                                  | 10 612        | -             | -10 612       |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern       | 940           | 6 819         | 5 878         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern                     | 1             | 1             | -             |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)                   | 2 890         | 2 890         | -             |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten  | 4 989         | 4 989         | -             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt</b>                      | <b>25 461</b> | <b>20 728</b> | <b>-4 733</b> |

Verbindlichkeiten werden nach Handelsrecht und Aufsichtsrecht mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern übertragen oder beglichen werden könnten.

Zur Bewertung der Verbindlichkeiten wird die gleiche Bewertungshierarchie angewendet wie auf Vermögenswerte (siehe Abschnitt D.1).

Für jede wesentliche Gruppe sonstiger Verbindlichkeiten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Zusätzlich werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

### D.3.1 Latente Steuerschulden

| Tsd €                  | Solvency II | HGB | Differenz |
|------------------------|-------------|-----|-----------|
| Latente Steuerschulden | 10 612      | -   | 10 612    |

Latente Steueransprüche resultieren aus temporären Differenzen zwischen dem Ansatz und der Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Solvabilitätsübersicht und in der Steuerbilanz. Die wesentlichen temporären Abweichungen zwischen aufsichts- und

steuerlichen Wertansätzen ergeben sich bei den folgenden Positionen:

- Organismen für gemeinsame Anlagen
- Versicherungstechnische Verpflichtungen

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt analog IFRS gemäß IAS 12. Latente Steuerschulden entstehen, wenn die Steuerlast nach der Solvabilitätsübersicht größer ist als nach der Steuerbilanz. Die Berechnung erfolgt mit dem zu erwartenden unternehmensindividuellen Steuersatz (zurzeit 32,975 Prozent) im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen. Bereits geplante oder angekündigte Steuersatzänderungen werden berücksichtigt. Eine Unsicherheit besteht bezüglich nicht bekannter, zukünftiger Änderungen im Steuersatz.

Im Geschäftsjahr bestehen auf Basis der Bewertung der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sowohl latente Steuerschulden als auch latente Steueransprüche gegenüber deutschen Steuerbehörden, die gemäß IAS 12.74 saldiert als Verbindlichkeiten gezeigt werden. Bei der ADAC Autoversicherung AG stehen insgesamt latente Steueransprüche in Höhe von 14 358 Tausend Euro latenten Steuerschulden in Höhe von 24 970 Tausend Euro gegenüber, was insgesamt zu einer Netto-Steuerschuld in Höhe von 10 612 Tausend Euro führt.

Eine Diskontierung der latenten Steueransprüche ist nach Aufsichtsrecht nicht erlaubt. Nach Handelsrecht werden nur Steueransprüche ausgewiesen.

Latente Steueransprüche auf temporäre Differenzen wurden nur insoweit gebildet, wie diese durch entsprechende latente Steuerschulden gedeckt sind (Kongruenz) oder zukünftig mit ausreichend positivem zu versteuerndem Einkommen zu rechnen ist. Die Gesellschaft geht zum 31. Dezember 2020 davon aus, dass sämtliche latenten Steueransprüche durch latente Steuerschulden gedeckt sind beziehungsweise dass zukünftig ausreichend zu versteuerndes Einkommen generiert wird. Zum Nachweis der Werthaltigkeit von latenten Steueransprüchen und –schulden analysiert die Gesellschaft die Fristenkongruenz, die Umkehrung latenter Steueransprüche beziehungsweise –schulden und die Nutzung von Steuerentlastungen durch zu versteuerndes Einkommen.

## D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN

Bei der Anwendung alternativer Bewertungsmethoden nutzt die ADAC Autoversicherung AG Bewertungsmodelle, die mit einem oder mehreren der folgenden Ansätze in Einklang stehen:

- **marktbasierter Ansatz (Marktansatz)**, bei dem Preise und andere maßgebliche Informationen genutzt werden, die durch Markttransaktionen entstehen, an denen identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten beteiligt sind,
- **einkommensbasierter Ansatz (Ertragsverfahren)**, bei dem künftige Zahlungsströme oder Aufwendungen und Erträge in einen einzigen aktuellen Betrag umgewandelt werden; der beizulegende Zeitwert spiegelt die gegenwärtigen Markterwartungen hinsichtlich dieser künftigen Beträge wider,
- **kostenbasierter oder auf den aktuellen Wiederbeschaffungskosten basierender Ansatz (Kostenansatz)**, der den Betrag widerspiegelt, der gegenwärtig erforderlich wäre, um die Wiederbeschaffungskosten eines Vermögenswertes zu ersetzen.

Die Angemessenheit der alternativen Bewertungsmethoden wird regelmäßig überprüft.

Im Folgenden werden die verwendeten alternativen Bewertungsmethoden für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten und sonstigen Verbindlichkeiten beschrieben.

### D.4.1 Alternative Bewertungsmethoden bei Vermögenswerten sowie die jeweiligen Einflussgrößen und Bewertungsunsicherheiten

#### ANLEIHEN

##### Marktansatz

Zur Bewertung von börsengehandelten Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und besicherten Wertpapieren werden Kurse von Kursanbietern herangezogen. Es bestehen Bewertungsunsicherheiten aufgrund inaktiver Märkte, sodass nicht täglich ein aktueller Marktpreis zur Verfügung steht.

##### Ertragswertverfahren<sup>1</sup>

Für nicht börsengehandelte Anleihen wird der einkommensbasierte Ansatz angewandt, da dieser erfahrungsgemäß das am besten geeignete Verfahren darstellt.

Wesentlich bei dieser Berechnung des Marktwertes sind die Annahmen bezüglich Zinsstrukturkurven, emittentenspezifischer Spreads und Zahlungsströme. Bewertungsunsicherheiten liegen in der Eigeneinschätzung emittentenspezifischer Spreads aufgrund von Bonitätsrisiken sowie der Eigeneinschätzung von Liquiditätsrisiken. Zudem wirkt sich die Verwendung der Zinsstrukturkurven auf die Berechnung des Marktwertes aus.

<sup>1</sup> Ertragswertverfahren: unternehmensbewertungsverfahren bei welchem der Unternehmenswert durch abgezinste erwartete Erträge berechnet wird.

#### ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN

##### Marktansatz

Bei den in den Organismen für gemeinsame Anlagen enthaltenen Spezialfonds wird die Adjusted-Equity-Methode angewandt, das bedeutet, der Marktwert ergibt sich aus dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten innerhalb des Spezialfonds. Sofern bei der Adjusted-Equity-Methode Vermögenswerte innerhalb der Spezialfonds ihrerseits mittels Modellen bewertet werden, bestehen die allgemein bei Bewertungsmodellen auftretenden Unsicherheiten.

### D.4.2 Alternative Bewertungsmethoden bei Verbindlichkeiten

Es wurden keine wesentlichen Positionen mit alternativen Bewertungsmethoden bewertet.

## D.5 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen zur Bewertung für Solvabilitätszwecke bezogen auf den Berichtszeitraum sind bereits in den Abschnitten D.1 bis einschließlich D.4 enthalten.



# KAPITALMANAGEMENT

---

E

## E.1 EIGENMITTEL

Die ADAC Autoversicherung AG erfüllt aufgrund ihrer soliden Eigenmittelausstattung sowie transparenter und durchgreifender Prozesse des Kapital- und Risikomanagements die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in vollem Umfang.

Die Eigenmittel werden mithilfe eines Vergleichs der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten des Versicherungsunternehmens anhand der Solvabilitätsübersicht ermittelt. Als Vermögenswerte zählen insbesondere alle Kapitalanlagen des Unternehmens zu aktuellen Marktwerten. Davon werden die Verbindlichkeiten gegenüber den Versicherungsnehmern (entspricht den versicherungstechnischen Rückstellungen) und die sonstigen Verbindlichkeiten abgezogen. Da für die meist erst in der Zukunft fälligen Zahlungen keine Marktpreise existieren, gibt es klare gesetzliche Vorgaben zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen. In den Tabellen in Kapitel D sind die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten nach dem Aufsichtsrecht und dem Handelsrecht zum 31. Dezember 2020 sowie deren Differenz dargestellt (in Tausend Euro).

Im Berichtszeitraum 2020 gab es keine wesentlichen Änderungen.

### E.1.1 Angaben zu den vom Unternehmen beim Management seiner Eigenmittel zugrunde gelegten Zielen, Leitlinien und Verfahren

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorgaben müssen die anrechnungsfähigen Eigenmittel ausreichen, um über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 Prozent allen Verpflichtungen aus der Geschäftstätigkeit zu genügen. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, die Anforderungen an die Eigenmittelausstattung und Solvabilitätsquote (siehe Abschnitt E.2) jederzeit deutlich zu erfüllen.

Um die Bedeutung des **Kapitalmanagements** zu unterstreichen, wurde von der Geschäftsleitung eine Kapitalmanagementleitlinie verabschiedet, in der folgende Ziele formuliert sind:

- Steuerung der optimalen Kapitalsituation nach Aufsichtsrecht,
- Sicherstellung, dass auch nach den in der Risikostrategie definierten ökonomisch relevanten Stressen ausreichend Kapital vorhanden ist, um eine gemäß Risikostrategie zu gewährleistende interne Mindestbedeckungsanforderung an die Solvabilitätsquote erfüllen zu können,
- Gewährleistung, dass die Gesellschaft stets über anrechnungsfähige Eigenmittel im erforderlichen Umfang und der notwendigen Qualität verfügt.

Die Leitlinie fasst die Aufgaben im Bereich Kapitalmanagement der Allianz Deutschland Gesellschaften zusammen, hält die relevanten Zuständigkeiten, Verantwortlichkeiten und wesentlichen Prozesse fest und stellt die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben an die Eigenmittelausstattung sowie der Anforderungen der Allianz Gruppe sicher.

Darüber hinaus spielen beim Kapitalmanagement auch die Leitlinie für das Risikomanagement sowie die Risikostrategie eine wichtige Rolle.

Die Leitlinie für das **Risikomanagement** formuliert die Grundsätze des Risikomanagements, stellt das Risikomanagementsystem der Allianz Deutschland Gesellschaften dar und definiert Vorgaben an die wesentlichen Risikoprozesse, insbesondere die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung.

In der Risikostrategie werden der Risikoappetit und der Umgang mit den aus der Geschäftsstrategie und dem Geschäftsmodell resultierenden Risiken beschrieben (siehe Abschnitt B.3).

Kernelement des Kapitalmanagements ist der jährliche Planungsprozess. Unter Berücksichtigung von kapitalrelevanten Geschäftsentscheidungen, Kapitalanlagestrategie und Geschäftsentwicklung erfolgt die Planung der Solvabilitätsübersicht, der Solvabilitätskapitalanforderung und der anrechnungsfähigen Eigenmittel in einem Drei-Jahres-Horizont. Dabei werden die Ergebnisse inklusive deren Sensitivitäten unter definierten ökonomisch relevanten Stressen plausibilisiert. So können Fehlentwicklungen frühzeitig erkannt und – soweit erforderlich – Gegenmaßnahmen eingeleitet werden. Die Planung bildet zudem die Basis für die jährliche unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment (siehe Abschnitt B.3).

Im Rahmen des Kapitalmanagementprozesses wird die Kapitalsituation (Solvabilitätsquote) auf der Basis der Risikotragfähigkeit beurteilt. Hierbei steht die Analyse der jeweiligen Kapitalsituation unter ökonomisch relevanten Stressszenarien im Fokus. Auf deren Basis werden der Risikoappetit definiert und interne Warn- und Aktionsgrenzen ermittelt. Hierbei wird ein angemessener Volatilitätspuffer für den Ausgleich kurzfristiger Solvabilitätsschwankungen berücksichtigt. Somit sind Frühwarnstufen zur unterjährigen Überwachung der Kapitalsituation (Solvabilitätsquote) etabliert, bei deren Eintreten umfassende wirtschaftliche Beurteilungen in Bezug auf die Solvabilitätssituation durchgeführt werden, um angemessene und wirtschaftlich sinnvolle Gegenmaßnahmen abzuleiten, zum Beispiel geeignete Anpassungen in der Kapitalanlage. Der Vorstand bewertet die zur Verfügung stehenden Maßnahmen und prüft deren Einleitung.

Zur Sicherstellung der Liquidität erfolgt im Rahmen des Kapitalmanagements eine Liquiditätsplanung unter Berücksichtigung der strategischen und taktischen Kapitalanlageplanung und des erwarteten Liquiditätsbedarfs. Die Erfüllung kurzfristiger Zahlungsverpflichtungen wird über den konzernweiten Cash-Pool sichergestellt.

Bis auf Konkretisierungen bei der Leitlinie Kapitalmanagement und der Leitlinie für das Risikomanagement gab es bei den beim Management der Eigenmittel zugrunde gelegten Zielen, Leitlinien und Verfahren keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Bei der Umsetzung der Risikostrategie wird ein Puffer oberhalb der Mindestbedeckungsquote von 100,0 Prozent berücksichtigt, um negative Kapitalmarktentwicklungen und andere ausgewählte Risiken ausgleichen zu können.



## E.1.2 Konditionen und Bedingungen der Eigenmittelbestandteile

Die Eigenmittel setzen sich grundsätzlich aus Basiseigenmitteln und ergänzenden Eigenmitteln zusammen.

Die Basiseigenmittel bestehen aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten und den nachrangigen Verbindlichkeiten. Da die ADAC Autoversicherung AG keine nachrangigen Verbindlichkeiten hat, sind die Basiseigenmittel identisch mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus der Solvabilitätsübersicht.

Die ergänzenden Eigenmittel setzen sich aus Bestandteilen zusammen, die nicht zu den Basiseigenmitteln zählen und die zum Ausgleich von Verlusten eingefordert werden können, zum Beispiel nicht eingezahltes Grundkapital. Die ADAC Autoversicherung AG weist keine ergänzenden Eigenmittel aus.

Nach § 91 VAG haben die Versicherungsunternehmen ihre Eigenmittelbestandteile in drei Qualitätsklassen einzustufen. Basiseigenmittel werden in die Eigenmittelklasse 1 eingestuft, wenn sie verfügbar oder einforderbar sind, um Verluste bei Unternehmensfortführung und

im Fall der Liquidation vollständig aufzufangen, sowie im Fall der Liquidation nachrangig gegenüber allen anderen Verbindlichkeiten sind. Eigenmittel der Eigenmittelklasse 1 (Tier 1) stellen die höchste Gütekategorie dar und dürfen nach § 94 Absatz 1 VAG grundsätzlich unbeschränkt zur Bedeckung der Solvabilitätskapitalanforderung herangezogen werden. Eigenmittel der Eigenmittelklassen 2 und 3 erfüllen die Anforderungen nur teilweise und unterliegen Einschränkungen hinsichtlich der Höhe ihrer Anrechenbarkeit.

Die Eigenmittel der ADAC Autoversicherung AG erfüllen uneingeschränkt die Anforderungen der Eigenmittelklasse 1. Sie sind identisch mit den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und stehen somit in vollem Umfang zur Bedeckung der Solvabilitäts- sowie der Mindestkapitalanforderung zur Verfügung. Die Eigenmittel nach Aufsichtsrecht in Höhe von 184 151 Tausend Euro setzen sich aus dem Eigenkapital nach Handelsrecht in Höhe von 132 764 Tausend Euro und den Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht in Höhe von 51 387 Tausend Euro (Bewertungsdifferenzen aus Kapitel D) zusammen. Dies wird in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Tsd €  | 31.12.2020     | 31.12.2019     | Differenz     |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>Eigenkapital nach Handelsrecht</b>  | <b>132 764</b> | <b>112 475</b> | <b>20 289</b> |
| Grundkapital   | 20 000         | 20 000         | -             |
| Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB   | 79 000         | 53 000         | 26 000        |
| Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB   | -              | -              | -             |
| Gewinnrücklagen  | 2 000          | 2 000          | -             |
| Bilanzgewinn   | 31 764         | 37 475         | -5 711        |
| <b>Bewertungsdifferenzen</b>   | <b>51 387</b>  | <b>22 412</b>  | <b>28 975</b> |
| <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| Kapitalanlagen   | 18 191         | 14 850         | 3 341         |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen   | 918            | 4 295          | -3 377        |
| Versicherungstechnische Rückstellungen   | 50 914         | 11 174         | 39 740        |
| Bester Schätzwert versicherungstechnische Rückstellungen nach Art der Nichtlebensversicherung                            | 47 148         | 10 689         | 36 459        |
| Bester Schätzwert versicherungstechnische Rückstellungen nach Art der Lebensversicherung                                 | 8              | -182           | 190           |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen  | 47 890         | 25 788         | 22 102        |
| Risikomarge  | -44 132        | -25 121        | -19 011       |
| Latente Steuern  | -24 512        | -10 477        | -14 035       |
| Sonstiges (restliche Bilanzpositionen)   | 5 876          | 2 570          | 3 306         |
| <b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>  | <b>184 151</b> | <b>134 887</b> | <b>49 264</b> |
| Ergänzende Eigenmittel (ausstehende Einlage auf das Grundkapital)  | -              | -              | -             |
| Geplante Ausschüttung (Entnahme aus der Kapitalrücklage)   | -              | -              | -             |
| <b>Anrechnungsfähige Eigenmittel zur Bedeckung der Solvabilitätskapitalanforderung (= anrechnungsfähige Eigenmittel)</b> | <b>184 151</b> | <b>134 887</b> | <b>49 264</b> |

Somit ergeben sich die anrechnungsfähigen Eigenmittel als Summe von Gezeichnetem Kapital, Kapitalrücklagen, Bilanzgewinn oder -verlust und Ausgleichsrücklage. Sie betragen zum Ende des Geschäftsjahres 184 151 (134 887) Tausend Euro und sind komplett der Eigenmittelklasse 1 zugeordnet. Im Vorjahr hat die ADAC Autoversicherung AG latente Netto-Steueransprüche in Höhe von 6 065 Tausend Euro ausgewiesen, die der Eigenmittelklasse 3 zugeordnet wurden.

Die folgende Tabelle stellt die Bestandteile der Basiseigenmittel, die ergänzenden Eigenmittel sowie die entsprechende Einteilung in Eigenmittelklassen dar (in Tausend Euro). Der Aufriss entspricht der Darstellung des Berichts zu den Eigenmitteln (Anlage 5: Berichtsformular S.23.01.01 Eigenmittel):

**Eigenmittelklassen 2020**

| Tsd €  |                |                     |                     |                     |
|--|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | Gesamt         | Eigenmittelklasse 1 | Eigenmittelklasse 2 | Eigenmittelklasse 3 |
| Grundkapital                                 | 20 000         | 20 000              | -                   | -                   |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio  | -              | -                   | -                   | -                   |
| Überschussfonds                              | -              | -                   | -                   | -                   |
| Ausgleichsrücklage                           | 164 151        | 164 151             | -                   | -                   |
| <b>Basiseigenmittel</b>                      | <b>184 151</b> | <b>184 151</b>      | -                   | -                   |
| Ergänzende Eigenmittel (Ausstehende Einlage) | -              | -                   | -                   | -                   |
| <b>Anrechnungsfähige Eigenmittel</b>         | <b>184 151</b> | <b>184 151</b>      | -                   | -                   |

**Eigenmittelklassen 2019**

| Tsd €  |                |                     |                     |                     |
|--|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | Gesamt         | Eigenmittelklasse 1 | Eigenmittelklasse 2 | Eigenmittelklasse 3 |
| Grundkapital                                 | 26 065         | 20 000              | -                   | 6 065               |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio  | -              | -                   | -                   | -                   |
| Überschussfonds                              | -              | -                   | -                   | -                   |
| Ausgleichsrücklage                           | 108 822        | 108 822             | -                   | -                   |
| <b>Basiseigenmittel</b>                      | <b>134 887</b> | <b>128 822</b>      | -                   | <b>6 065</b>        |
| Ergänzende Eigenmittel (Ausstehende Einlage) | -              | -                   | -                   | -                   |
| <b>Anrechnungsfähige Eigenmittel</b>         | <b>134 887</b> | <b>128 822</b>      | -                   | <b>6 065</b>        |

Die Ausgleichsrücklage in Höhe von 164 151 (108 822) Tausend Euro umfasst neben den Bewertungsdifferenzen die Gewinnrücklage in Höhe von 2 000 (2 000) Tausend Euro und die Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB in Höhe von 79 000 (53 000) Tausend Euro.

Die Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichts- und Handelsrecht in Höhe von 51 387 (22 412) Tausend Euro werden im Kapitel D näher beschrieben. Sie resultieren im Wesentlichen aus den Kapitalanlagen, den versicherungstechnischen Rückstellungen und den latenten Steuern. Die Bewertungsreserven zwischen den versicherungstechnischen Rückstellungen nach Handelsrecht und versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderebaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen nach Aufsichtsrecht sind um 36 365 Tausend Euro gestiegen. Im Handelsrecht wurde im Berichtsjahr eine Schwankungsrückstellung in Höhe von 47 890 (25 479) Tausend Euro gebildet. Die Schwankungsrückstellung wird im Aufsichtsrecht nicht angesetzt, was zu einer Erhöhung der Eigenmittel führt. Der Bewertungsunterschied bei dem Rentenfonds (Unterabschnitt D. 1.2), der sich aufgrund des niedrigen Zinsniveaus ergibt, wirkt sich ebenso marktwert erhöhend aus.

Die Ausgleichsrücklage unterliegt einer potenziellen Volatilität. Diese resultiert im Wesentlichen aus Marktwertschwankungen, die sich auf die Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichts- und Handelsrecht auswirken. Darüber hinaus kann es auch bei der Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB durch eine Einstellung oder durch eine Entnahme zu Veränderungen kommen. Im Jahr 2020 gab es eine Einstellung in die Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB in Höhe von 26 000 Tausend Euro.

Im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements optimiert die ADAC Autoversicherung AG die Laufzeiten und Struktur ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung von Rendite und Risikoaspekten. Dadurch kontrolliert sie die Auswirkungen von Marktschwankungen und nimmt damit Einfluss auf die potenzielle Volatilität der Ausgleichsrücklage. Konkret wird versucht, die Steuerung der Vermögenswerte so vorzunehmen, dass die Volatilität der Ausgleichsrücklage zum Beispiel durch eine Erhöhung von Laufzeiten von Vermögenswerten oder auch durch Absicherungsmaßnahmen für den Fall negativer Marktbewegungen möglichst geringgehalten wird.

Im Berichtszeitraum 2020 gab es keine wesentlichen Änderungen.

## E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG<sup>1</sup> UND MINDESKAPITALANFORDERUNG

Zur Messung der ökonomischen Risikotragfähigkeit werden die anrechnungsfähigen Eigenmittel der Solvabilitätskapitalanforderung gegenübergestellt. Die Solvabilitätskapitalanforderung setzt sich aus der Summe der Kapitalanforderungen der einzelnen Risikomodule abzüglich des Diversifikationseffekts zusammen und wird mittels Standardformel berechnet.

Die Solvabilitätskapitalanforderung der ADAC Autoversicherung AG zum 31. Dezember 2020 beträgt 137 760 (119 122) Tausend Euro, die Mindestkapitalanforderung 50 842 (42 558) Tausend Euro.

Der Quotient aus den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvabilitätskapitalanforderung ergibt die Solvabilitätsquote nach Solvency II. Eine ausreichende Kapitalreserve für Extremszenarien wird ab einer Solvabilitätsquote von mindestens 100 Prozent (aufsichtsrechtliche Mindestbedeckung) erreicht. In diesem Fall hat die ADAC Autoversicherung AG ausreichend große Kapitalreserven, um Leistungen an Versicherungsnehmer und den Bestand des Unternehmens bei Eintritt auch sehr unwahrscheinlicher Risiken sicherzustellen.

In der folgenden Tabelle werden die Kapitalanforderungen der Risikomodule, die anrechnungsfähigen Eigenmittel sowie die Solvabilitätsquote der ADAC Autoversicherung AG zum Stichtag 31. Dezember 2020 dargestellt. Im Risikomodell werden Approximationstechniken verwendet. Dadurch bedingte Abweichungen werden quantifiziert und gegebenenfalls mithilfe eines Aufschlags (Kapitalaufschlag) auf die Solvabilitätskapitalanforderung berücksichtigt.

| Tsd €                                       | 31.12.2020     | 31.12.2019     | Veränderung       |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Marktrisiko                                 | 32 054         | 16 934         | 15 120            |
| Ausfallrisiko                               | 5 235          | 1 176          | 4 059             |
| Versicherungstechnisches Risiko             | 124 093        | 104 648        | 19 445            |
| Diversifikationseffekt                      | -22 911        | -12 049        | -10 861           |
| <b>Basissolvabilitätskapitalanforderung</b> | <b>138 471</b> | <b>110 709</b> | <b>27 762</b>     |
| Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern | -10 612        | -              | -10 612           |
| Operationelles Risiko                       | 9 901          | 8 413          | 1 488             |
| Solvabilitätskapitalanforderung             | 137 760        | 119 122        | 18 638            |
| Anrechnungsfähige Eigenmittel               | 184 151        | 134 887        | 49 264            |
| <b>Solvabilitätsquote</b>                   | <b>134%</b>    | <b>113%</b>    | <b>20%-Punkte</b> |

Im Vergleich zum Vorjahr steigen sowohl die Solvabilitätsanforderung um 18 638 Tausend Euro auf 137 760 Tausend Euro als auch die anrechnungsfähigen Eigenmittel um 49 264 Tausend Euro auf 184 151 Tausend Euro an. Dadurch steigt die Solvabilitätsquote im Vergleich zum Vorjahr um 20 Prozentpunkte.

Die Risikodiversifikation (-22 911 Tausend Euro) wirkt sich reduzierend auf die Solvabilitätskapitalanforderung aus. Der Anstieg der Solvabilitätskapitalanforderung ist hauptsächlich auf das starke Geschäftswachstum sowie die im Vergleich zum Vorjahr nochmals

ambitioniertere Planung zurückzuführen, welche insbesondere zu einer starken Erhöhung des Volumenmaßes für das Prämienrisiko geführt hat.

Die ADAC Autoversicherung AG verwendet zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung in der Standardformel (wie in Anlage 7 dargestellt) weder vereinfachte Berechnungen noch unternehmensspezifische Parameter. Es werden keine Übergangsmaßnahmen gemäß § 351 VAG beziehungsweise § 352 VAG sowie keine Matching-Anpassung gemäß § 80 VAG und keine Volatilitätsanpassung gemäß § 82 VAG angewendet.

Zusätzlich zu der Berechnung der Solvabilitätsquote werden regelmäßige ökonomische Stresstests durchgeführt (siehe Kapitel C). In den betrachteten Szenarien war die ADAC Autoversicherung AG stets ausreichend kapitalisiert.

Die Mindestkapitalanforderung wird mittels einer festgelegten Formel berechnet. Nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben werden risikorelevante Größen definiert, mit Faktoren versehen und zu einer linearen Mindestkapitalanforderung aufsummiert.

Für das Portfolio der ADAC Autoversicherung AG, das sich zum Stichtag 31. Dezember 2020 ausschließlich aus nach Art der Schadenversicherung betriebenen Geschäft zusammensetzt, wird in einem ersten Schritt die Mindestkapitalanforderung linear ermittelt. Hierzu werden die zugehörigen Prämien und versicherungstechnischen Rückstellungen mit vorgegebenen Faktoren multipliziert und zur linearen Mindestkapitalanforderung aufsummiert. Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach Abzug des Anteils für das in Rückdeckung gegebene Geschäft angesetzt.

Die Mindestkapitalanforderung ist so eingerichtet, dass sie nur zwischen 25 Prozent und 45 Prozent der Solvabilitätskapitalanforderung schwanken darf. Unter- oder überschreitet die lineare Mindestkapitalanforderung diese Grenzen, wird sie auf den entsprechenden Wert herauf- oder herabgesetzt. Die resultierende Mindestkapitalanforderung muss quartalsweise an die BaFin berichtet und jährlich gemeinsam mit der Solvabilitätskapitalanforderung veröffentlicht werden.

Im Berichtszeitraum gab es für die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung bei der ADAC Autoversicherung AG keine methodischen Änderungen. Bei der Berechnung der Mindestkapitalanforderung gab es ebenso keine wesentlichen Änderungen. Die Risikotragfähigkeit war jederzeit gewährleistet.

Gemäß § 301 VAG kann die Aufsichtsbehörde in Ausnahmefällen mittels eines begründeten Beschlusses einen Kapitalaufschlag auf die Solvabilitätskapitalanforderung für ein Versicherungsunternehmen festsetzen. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Berichts lag der ADAC Autoversicherung AG weder eine Festsetzung für einen Kapitalaufschlag durch die Aufsichtsbehörde vor noch eine ausdrückliche Bestätigung der Aufsichtsbehörde darüber, dass die Solvabilitätskapitalanforderung nicht beanstandet wird.

<sup>1</sup> Der Begriff „Solvabilitätskapitalanforderung“ wird synonym für „Solvenzkapitalanforderung“ verwendet.

## **E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASIERTEN UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG**

Die ADAC Autoversicherung AG verwendet kein durationsbasiertes Untermodul Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung.

## E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER STANDARDFORMEL UND DEM VERWENDETEN INTERNEN MODELL

Die ADAC Autoversicherung AG verwendet die Standardformel gemäß den Festlegungen in §§ 99 – 108 VAG und kein internes Modell.

## **E.5 NICHTEINHALTUNG DER MINDESKAPITALANFORDERUNG UND NICHTEINHALTUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG**

Die Solvabilitätskapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung der ADAC Autoversicherung AG wurden im Berichtszeitraum jederzeit eingehalten.

## E.6 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen über das Kapitalmanagement bezogen auf den Berichtszeitraum sind bereits in den Abschnitten E.1 bis einschließlich E.5 enthalten.





# ANLAGEN

---

# ANLAGEN

- Anlage 1: Berichtsformular S.02.01.02 – Bilanz
- Anlage 2: Berichtsformular S.05.01.02 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen
- Anlage 3: Berichtsformular S.12.01.02 – Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenes Krankenversicherung
- Anlage 4: Berichtsformular S.17.01.02 – Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung
- Anlage 5: Berichtsformular S.19.01.21 – Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen
- Anlage 6: Berichtsformular S.23.01.01 – Eigenmittel
- Anlage 7: Berichtsformular S.25.01.21 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden
- Anlage 8: Berichtsformular S.28.01.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Das Berichtsformular S.05.02.01 (Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern) muss nicht ausgefüllt werden, wenn die Schwellen für länderweise Angaben nicht anwendbar sind, das heißt, auf das Herkunftsland mindestens 90 Prozent der gebuchten Bruttoprämien entfallen. Da dies für die ADAC Autoversicherung AG zutrifft, die nur Einkünfte im Inland hat, wird das Berichtsformular S.05.02.01 nicht dargestellt.

Das Berichtsformular S.22.01.21 (Auswirkungen von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen) ist für die ADAC Autoversicherung AG nicht relevant und wird aus diesem Grund nicht dargestellt.

## BERICHTSFORMULAR

## ANLAGE 1: BERICHTSFORMULAR S.02.01.02

## Bilanz - Vermögenswerte

Tsd €

|  |              | Solvabilität-II-Wert |
|--|--------------|----------------------|
|  |              | C0010                |
|  |              |                      |
| <b>Vermögenswerte</b>  |              |                      |
| Immaterielle Vermögenswerte  | R0030        | -                    |
| Latente Steueransprüche  | R0040        | -                    |
| Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen   | R0050        | -                    |
| Sachanlagen für den Eigenbedarf  | R0060        | -                    |
| Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)   | R0070        | 426 914              |
| Immobilien (außer zur Eigennutzung)  | R0080        | -                    |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen   | R0090        | -                    |
| Aktien   | R0100        | -                    |
| Aktien – notiert   | R0110        | -                    |
| Aktien – nicht notiert   | R0120        | -                    |
| Anleihen   | R0130        | 208 147              |
| Staatsanleihen   | R0140        | 124 375              |
| Unternehmensanleihen   | R0150        | 83 772               |
| Strukturierte Schuldtitel  | R0160        | -                    |
| Besicherte Wertpapiere   | R0170        | -                    |
| Organismen für gemeinsame Anlagen  | R0180        | 218 767              |
| Derivate   | R0190        | -                    |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten  | R0200        | -                    |
| Sonstige Anlagen   | R0210        | -                    |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge  | R0220        | -                    |
| Darlehen und Hypotheken  | R0230        | 40 298               |
| Policendarlehen  | R0240        | -                    |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen  | R0250        | -                    |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken   | R0260        | 40 298               |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:  | R0270        | 13 711               |
| Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen   | R0280        | 12 887               |
| Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen  | R0290        | 12 887               |
| nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen   | R0300        | -                    |
| Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen | R0310        | 824                  |
| nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen  | R0320        | -                    |
| Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen   | R0330        | 824                  |
| Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden   | R0340        | -                    |
| Depotforderungen   | R0350        | -                    |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern   | R0360        | 6 020                |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern   | R0370        | 341                  |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung)   | R0380        | 16 998               |
| Eigene Anteile (direkt gehalten)   | R0390        | -                    |
| In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel   | R0400        | -                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | R0410        | 1 730                |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte   | R0420        | 1                    |
| <b>Vermögenswerte insgesamt</b>  | <b>R0500</b> | <b>506 013</b>       |

**Bilanz - Verbindlichkeiten**

| Tsd €   |              | Solvabilität-II-Wert |
|---|--------------|----------------------|
|   |              | C0010                |
|   |              | 295 557              |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |              |                      |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung  | R0510        | 295 557              |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)  | R0520        | 295 557              |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0530        | -                    |
| Bester Schätzwert   | R0540        | 251 426              |
| Risikomarge   | R0550        | 44 130               |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)                                     | R0560        | -                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0570        | -                    |
| Bester Schätzwert   | R0580        | -                    |
| Risikomarge   | R0590        | -                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)                           | R0600        | 844                  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)  | R0610        | -                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0620        | -                    |
| Bester Schätzwert   | R0630        | -                    |
| Risikomarge   | R0640        | -                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen) | R0650        | 844                  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0660        | -                    |
| Bester Schätzwert   | R0670        | 842                  |
| Risikomarge   | R0680        | 2                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen   | R0690        | -                    |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0700        | -                    |
| Bester Schätzwert   | R0710        | -                    |
| Risikomarge   | R0720        | -                    |
| Eventualverbindlichkeiten   | R0740        | -                    |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen  | R0750        | 6 030                |
| Rentenzahlungsverpflichtungen   | R0760        | -                    |
| Depotverbindlichkeiten  | R0770        | -                    |
| Latente Steuerschulden  | R0780        | 10 612               |
| Derivate  | R0790        | -                    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | R0800        | -                    |
| Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | R0810        | -                    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern  | R0820        | 940                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern  | R0830        | 1                    |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)  | R0840        | 2 890                |
| Nachrangige Verbindlichkeiten   | R0850        | -                    |
| Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten  | R0860        | -                    |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten  | R0870        | -                    |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten   | R0880        | 4 989                |
| <b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>  | <b>R0990</b> | <b>321 862</b>       |
| <b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>   | <b>R1000</b> | <b>184 151</b>       |

## ANLAGE 2: BERICHTSFORMULAR S.05.01.02

## Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

Tsd €

|  |              | Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen<br>(Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) |                                 |                                 |
|--|--------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
|  |              | Krankheitskostenversicherung  | Einkommensersatzversicherung    | Arbeitsunfallversicherung       |
|  |              | C0010   | C0020                           | C0030                           |
| <b>Gebuchte Prämien</b>  |              |   |                                 |                                 |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | R0110        | -   | -                               | -                               |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | R0120        | -   | -                               | -                               |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | R0130        | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |
| 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        | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |
| 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        | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |
| 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        | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |
| Anteil der Rückversicherer   | R0440        | -   | -                               | -                               |
| Netto  | R0500        | -   | -                               | -                               |
| <b>Angefallene Aufwendungen</b>                                      | R0550        | -   | -                               | -                               |
| <b>Sonstige Aufwendungen</b>   | R1200        | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>  | <b>R1300</b> | <del>                    </del>   | <del>                    </del> | <del>                    </del> |

| Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen<br>(Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) |                                    |   |   |                                       |                                       |
|---|------------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kraftfahrzeughaftpflicht-<br>versicherung   | Sonstige<br>Kraftfahrtversicherung | See-, Luftfahrt- und<br>Transportversicherung | Feuer- und andere<br>Sachversicherungen | Allgemeine<br>Haftpflichtversicherung | Kredit- und<br>Kautionsversicherungen |
| C0040   | C0050                              | C0060   | C0070                                   | C0080                                 | C0090                                 |
| 227 690   | 130 638                            | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| -   | -                                  | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| <del>2 000</del>  | <del>950</del>                     | <del>-</del>                                  | <del>-</del>                            | <del>-</del>                          | <del>-</del>                          |
| 225 690   | 129 688                            | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| 212 108   | 122 514                            | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| -   | -                                  | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| <del>2 000</del>  | <del>1 225</del>                   | <del>-</del>                                  | <del>-</del>                            | <del>-</del>                          | <del>-</del>                          |
| 210 108   | 121 289                            | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| 119 733   | 82 401                             | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| -   | -                                  | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| <del>2 804</del>  | <del>217</del>                     | <del>-</del>                                  | <del>-</del>                            | <del>-</del>                          | <del>-</del>                          |
| 116 930   | 82 184                             | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| -2 321  | -1 480                             | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| -   | -                                  | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| <del>-</del>  | <del>-</del>                       | <del>-</del>                                  | <del>-</del>                            | <del>-</del>                          | <del>-</del>                          |
| -2 321  | -1 480                             | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| 83 720  | 38 571                             | -   | -                                       | -                                     | -                                     |
| <del>-</del>  | <del>-</del>                       | <del>-</del>                                  | <del>-</del>                            | <del>-</del>                          | <del>-</del>                          |

| Tsd €  |              | Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen<br>(Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) |                   |   |
|--|--------------|---|-------------------|---|
|  |              | Rechtsschutzversicherung<br>C0100   | Beistand<br>C0110 | Verschiedene<br>finanzielle Verluste<br>C0120 |
| <b>Gebuchte Prämien</b>  |              |   |                   |   |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | R0110        | -   | -                 | -   |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | R0120        | -   | -                 | -   |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | R0130        | <del>-</del>  | <del>-</del>      | <del>-</del>                                  |
| 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        | <del>-</del>  | <del>-</del>      | <del>-</del>                                  |
| 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        | <del>-</del>  | <del>-</del>      | <del>-</del>                                  |
| 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        | <del>-</del>  | <del>-</del>      | <del>-</del>                                  |
| Anteil der Rückversicherer   | R0440        | -   | -                 | -   |
| Netto  | R0500        | -   | -                 | -   |
| <b>Angefallene Aufwendungen</b>                                      |              |   |                   |   |
| <b>Sonstige Aufwendungen</b>   |              |   |                   |   |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>  | <b>R1300</b> | <del>-</del>  | <del>-</del>      | <del>-</del>                                  |

| Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft |                 |   |               | Gesamt         |
|--|-----------------|---|---------------|----------------|
| Krankheit<br>C0130   | Unfall<br>C0140 | See-, Luftfahrt- und Transport<br>C0150 | Sach<br>C0160 | C0200          |
|  |                 |   |               | 358 328        |
|  |                 |   |               | -              |
|  |                 |   |               | 2 950          |
|  |                 |   |               | 355 378        |
|  |                 |   |               | 334 622        |
|  |                 |   |               | -              |
|  |                 |   |               | 3 225          |
|  |                 |   |               | 331 398        |
|  |                 |   |               | 202 134        |
|  |                 |   |               | -              |
|  |                 |   |               | 3 020          |
|  |                 |   |               | 199 114        |
|  |                 |   |               | -3 801         |
|  |                 |   |               | -              |
|  |                 |   |               | -              |
|  |                 |   |               | -3 801         |
|  |                 |   |               | 122 291        |
|  |                 |   |               | 50             |
|  |                 |   |               | <b>122 341</b> |



| Tsd €  |              | Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen |  |  |
|--|--------------|--|--|--|
|  |              | Krankenversicherung<br>C0210                             | Versicherung mit<br>Überschussbeteiligung<br>C0220 | Index- und fondsgebundene<br>Versicherung<br>C0230 |
| <b>Gebuchte Prämien</b>  |              |  |  |  |
| Brutto   | R1410        | -  | -  | -  |
| Anteil der Rückversicherer   | R1420        | -  | -  | -  |
| Netto  | R1500        | -  | -  | -  |
| <b>Verdiente Prämien</b>   |              |  |  |  |
| Brutto   | R1510        | -  | -  | -  |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>                                    | R1520        | -  | -  | -  |
| Netto  | R1600        | -  | -  | -  |
| <b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>                           |              |  |  |  |
| Brutto   | R1610        | -  | -  | -  |
| Anteil der Rückversicherer   | R1620        | -  | -  | -  |
| Netto  | R1700        | -  | -  | -  |
| <b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b> |              |  |  |  |
| Brutto   | R1710        | -  | -  | -  |
| Anteil der Rückversicherer   | R1720        | -  | -  | -  |
| Netto  | R1800        | -  | -  | -  |
| <b>Angefallene Aufwendungen</b>                                      | R1900        | -  | -  | -  |
| <b>Sonstige Aufwendungen</b>   | R2500        |  |  |  |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>  | <b>R2600</b> |  |  |  |



## ANLAGE 3: BERICHTSFORMULAR S.12.01.02

**Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung**

|   |              | Versicherung mit Überschussbeteiligung |       | Index- und fondsgebundene Versicherung |                                      |
|---|--------------|--|-------|--|--------------------------------------|
|   |              |  |       | Verträge mit Optionen oder Garantien   | Verträge mit Optionen oder Garantien |
|   |              | C0020                                  | C0030 | C0040                                  | C0050                                |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>  | R0010        | -                                      | -     |  |                                      |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0020        | -                                      | -     |  |                                      |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>   |              |  |       |  |                                      |
| <b>Bester Schätzwert</b>  |              |  |       |  |                                      |
| <b>Bester Schätzwert (brutto)</b>   | R0030        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen  | R0080        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| <b>Bester Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt</b>  | R0090        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| <b>Risikomarge</b>  | R0100        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| <b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>   |              |  |       |  |                                      |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0110        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| Bester Schätzwert   | R0120        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| Risikomarge   | R0130        | -                                      | -     | -                                      | -                                    |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>  | <b>R0200</b> | -                                      | -     | -                                      | -                                    |

Tsd €

|       | Sonstige Lebensversicherung             |   | Renten aus<br>Nichtlebensversicherungs-<br>verträgen und im<br>Zusammenhang mit anderen<br>Versicherungsverpflichtungen<br>(mit Ausnahme von Kranken-<br>versicherungsverpflichtungen) | In Rückdeckung<br>übernommenes<br>Geschäft | Gesamt<br>(Lebensversicherung außer<br>Krankenversicherung,<br>einschließlich<br>fondsgebundenes Geschäft) |
|-------|---|---|--|--|--|
|       | Verträge ohne Optionen und<br>Garantien | Verträge mit Optionen oder<br>Garantien |  |  |  |
| C0060 | C0070                                   | C0080                                   | C0090  | C0100                                      | C0150  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | 842  | -  | 842  |
| -     |   |   | 824  | -  | 824  |
| -     |   |   | 18   | -  | 18   |
| -     |   |   | 2  | -  | 2  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | -  | -  | -  |
| -     |   |   | 844  | -  | 844  |

|  |              |          | Krankenversicherung                  |                                      | Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen |
|--|--------------|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
|  |              |          | Verträge ohne Optionen und Garantien | Verträge mit Optionen oder Garantien |   |
|  |              | C0160    | C0170                                | C0180                                | C0190   |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>   | R0010        | -        |                                      |                                      | -   |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0020        | -        |                                      |                                      | -   |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge</b>  |              |          |                                      |                                      |   |
| <b>Beste Schätzwert</b>  |              |          |                                      |                                      |   |
| <b>Beste Schätzwert (brutto)</b>   | R0030        |          | -                                    | -                                    | -   |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen  | R0080        |          | -                                    | -                                    | -   |
| <b>Beste Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt</b>   | R0090        |          | -                                    | -                                    | -   |
| <b>Risikomarge</b>   | R0100        |          |                                      |                                      |   |
| <b>Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen</b>  |              |          |                                      |                                      |   |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  | R0110        |          |                                      |                                      |   |
| Beste Schätzwert   | R0120        |          | -                                    | -                                    | -   |
| Risikomarge  | R0130        | -        |                                      |                                      | -   |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>   | <b>R0200</b> | <b>-</b> |                                      |                                      | <b>-</b>  |



## ANLAGE 4: BERICHTSFORMULAR S.17.01.02

## Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

Tsd €

|   |              | Krankheitskosten-<br>versicherung | Einkommensersatz-<br>versicherung | Arbeitsunfall-<br>versicherung |
|---|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|   |              | C0020                             | C0030                             | C0040                          |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet</b>  | <b>R0010</b> | -                                 | -                                 | -                              |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete 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 einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen  | R0140        | -                                 | -                                 | -                              |
| Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen   | R0150        | -                                 | -                                 | -                              |
| <b>Schadenrückstellungen</b>  |              |                                   |                                   |                                |
| Brutto  | R0160        | -                                 | -                                 | -                              |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen   | R0240        | -                                 | -                                 | -                              |
| Bester Schätzwert (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 versicherungstechnischen Rückstellungen</b>   |              |                                   |                                   |                                |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0290        | -                                 | -                                 | -                              |
| Bester Schätzwert   | R0300        | -                                 | -                                 | -                              |
| Risikomarge   | R0310        | -                                 | -                                 | -                              |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>  |              |                                   |                                   |                                |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt   | R0320        | -                                 | -                                 | -                              |
| Einforderebare Beträge aus Rückversicherung/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt  | R0330        | -                                 | -                                 | -                              |
| Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt   | R0340        | -                                 | -                                 | -                              |

| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung | Sonstige Kraftfahrtversicherung | See-, Luftfahrt- und Transportversicherung | Feuer- und andere Sachversicherungen | Allgemeine Haftpflichtversicherung | Kredit- und Kautionsversicherung |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| C0050                                | C0060                           | C0070                                      | C0080                                | C0090                              | C0100                            |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 17 837                               | 23 044                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -1 359                               | -809                            | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 19 195                               | 23 853                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 191 088                              | 19 458                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 15 022                               | 33                              | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 176 067                              | 19 425                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| <b>208 925</b>                       | <b>42 502</b>                   | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| <b>195 262</b>                       | <b>43 278</b>                   | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| <b>31 497</b>                        | <b>12 633</b>                   | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| -                                    | -                               | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 240 422                              | 55 135                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 13 663                               | -776                            | -  | -                                    | -                                  | -                                |
| 226 759                              | 55 911                          | -  | -                                    | -                                  | -                                |



| Tsd €   |       | Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft |  |                   |  |
|---|-------|---|--|-------------------|--|
|   |       |   | Rechtsschutz-<br>versicherung<br>C0110 | Beistand<br>C0120 | Verschiedene<br>finanzielle<br>Verluste<br>C0130 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0010 |   | -                                      | -                 | -  |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/<br>gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der<br>Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei<br>versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0050 |   | -                                      | -                 | -  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem<br>Schätzwert und Risikomarge   |       |   |  |                   |  |
| Bester Schätzwert   |       |   |  |                   |  |
| Prämienrückstellungen   |       |   |  |                   |  |
| Brutto  | R0060 |   | -                                      | -                 | -  |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/<br>gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der<br>Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen   | R0140 |   | -                                      | -                 | -  |
| Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen   | R0150 |   | -                                      | -                 | -  |
| Schadenrückstellungen   |       |   |  |                   |  |
| Brutto  | R0160 |   | -                                      | -                 | -  |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus<br>Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrück-<br>versicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von<br>Gegenparteausfällen   | R0240 |   | -                                      | -                 | -  |
| Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen   | R0250 |   | -                                      | -                 | -  |
| Bester Schätzwert gesamt – brutto   | R0260 |   | -                                      | -                 | -  |
| Bester Schätzwert gesamt – netto  | R0270 |   | -                                      | -                 | -  |
| Risikomarge   | R0280 |   | -                                      | -                 | -  |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei<br>versicherungstechnischen Rückstellungen   |       |   |  |                   |  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet   | R0290 |   | -                                      | -                 | -  |
| Bester Schätzwert   | R0300 |   | -                                      | -                 | -  |
| Risikomarge   | R0310 |   | -                                      | -                 | -  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt   |       |   |  |                   |  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt   | R0320 |   | -                                      | -                 | -  |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherung/gegenüber<br>Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung<br>für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt   | R0330 |   | -                                      | -                 | -  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren<br>Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und<br>Finanzrückversicherungen – gesamt  | R0340 |   | -                                      | -                 | -  |

| In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft |   |  |   |   |
|--|---|--|---|---|
| Nichtproportionale<br>Krankenrück-<br>versicherung       | Nichtproportionale<br>Unfallrück-<br>versicherung | Nichtproportionale<br>See-, Luftfahrt-<br>und Transport-<br>rückversicherung | Nichtproportionale<br>Sachrück-<br>versicherung | Nichtlebens-<br>versicherungs-<br>verpflichtungen<br>gesamt |
| C0140  | C0150   | C0160  | C0170   | C0180   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | 40 881  |
| -  | -   | -  | -   | -2 168  |
| -  | -   | -  | -   | 43 048  |
| -  | -   | -  | -   | 210 546   |
| -  | -   | -  | -   | 15 054  |
| -  | -   | -  | -   | 195 492   |
| -  | -   | -  | -   | <b>251 426</b>  |
| -  | -   | -  | -   | <b>238 540</b>  |
| -  | -   | -  | -   | <b>44 130</b>   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | -   |
| -  | -   | -  | -   | 295 557   |
| -  | -   | -  | -   | 12 887  |
| -  | -   | -  | -   | 282 670   |

## ANLAGE 5: BERICHTSFORMULAR S.19.01.21

## Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

## Bezahlte Bruttoschäden

Tsd €

| Jahr | Entwicklungsjahr |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                |                |                |     |
|------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----|
|      | 0                | 1                 | 2                 | 3                | 4                | 5                | 6                | 7                | 8              | 9              | 10 & +         |     |
|      | C0010            | C0020             | C0030             | C0040            | C0050            | C0060            | C0070            | C0080            | C0090          | C0100          | C0110          |     |
| Vor  | R0100            | <del>93 998</del> | <del>28 695</del> | <del>3 744</del> | <del>2 622</del> | <del>1 285</del> | <del>1 298</del> | <del>1 112</del> | <del>877</del> | <del>376</del> | <del>717</del> | 113 |
| N-9  | R0160            | 93 998            | 28 695            | 3 744            | 2 622            | 1 285            | 1 298            | 1 112            | 877            | 376            | 717            |     |
| N-8  | R0170            | 102 260           | 27 486            | 2 395            | 1 807            | 1 062            | 687              | 1 279            | 477            | 383            |                |     |
| N-7  | R0180            | 108 862           | 30 170            | 3 454            | 2 486            | 2 547            | 1 342            | 2 123            | 661            |                |                |     |
| N-6  | R0190            | 103 348           | 28 206            | 3 185            | 1 827            | 844              | 1 252            | 301              |                |                |                |     |
| N-5  | R0200            | 107 504           | 32 933            | 4 293            | 2 384            | 1 196            | 769              |                  |                |                |                |     |
| N-4  | R0210            | 103 998           | 33 043            | 3 708            | 1 768            | 1 217            |                  |                  |                |                |                |     |
| N-3  | R0220            | 106 845           | 33 024            | 2 747            | 2 743            |                  |                  |                  |                |                |                |     |
| N-2  | R0230            | 111 400           | 36 183            | 3 792            |                  |                  |                  |                  |                |                |                |     |
| N-1  | R0240            | 119 968           | 42 855            |                  |                  |                  |                  |                  |                |                |                |     |
| N    | R0250            | 127 297           |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                |                |                |     |

Tsd €

|               | im laufenden Jahr | Summe der Jahre (kumuliert) |
|---------------|-------------------|-----------------------------|
|               | C0170             | C0180                       |
|               | R0100             | 113                         |
|               | R0160             | 717                         |
|               | R0170             | 383                         |
|               | R0180             | 661                         |
|               | R0190             | 301                         |
|               | R0200             | 769                         |
|               | R0210             | 1 217                       |
|               | R0220             | 2 743                       |
|               | R0230             | 3 792                       |
|               | R0240             | 42 855                      |
|               | R0250             | 127 297                     |
| <b>Gesamt</b> | <b>R0260</b>      | <b>180 848</b>              |
|               |                   | <b>1 442 948</b>            |

## Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

## Schadenrückstellungen

Tsd €

|      |       | Entwicklungsjahr |              |              |              |              |              |              |              |              |              |        |
|------|-------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| Jahr |       | 0                | 1            | 2            | 3            | 4            | 5            | 6            | 7            | 8            | 9            | 10 & + |
|      |       | C0200            | C0210        | C0220        | C0230        | C0240        | C0250        | C0260        | C0270        | C0280        | C0290        | C0300  |
| Vor  | R0100 | <del>—</del>     | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | <del>—</del> | 12 758 |
| N-9  | R0160 | —                | —            | —            | —            | 11 456       | 11 823       | 9 031        | 8 580        | 9 732        | 8 450        | —      |
| N-8  | R0170 | —                | —            | —            | 13 022       | 9 116        | 8 432        | 7 339        | 8 001        | 7 708        | —            | —      |
| N-7  | R0180 | —                | —            | 17 606       | 15 690       | 13 876       | 13 418       | 12 338       | 11 275       | —            | —            | —      |
| N-6  | R0190 | —                | 23 863       | 16 546       | 14 345       | 11 653       | 11 880       | 11 909       | —            | —            | —            | —      |
| N-5  | R0200 | 62 808           | 28 321       | 22 206       | 16 204       | 17 115       | 14 556       | —            | —            | —            | —            | —      |
| N-4  | R0210 | 58 611           | 24 759       | 15 287       | 13 036       | 13 271       | —            | —            | —            | —            | —            | —      |
| N-3  | R0220 | 58 713           | 22 605       | 16 987       | 13 959       | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —      |
| N-2  | R0230 | 62 741           | 28 769       | 22 226       | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —      |
| N-1  | R0240 | 67 668           | 28 035       | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —      |
| N    | R0250 | 77 206           | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —      |

Tsd €

|               | Jahresende<br>(abgezinste<br>Daten) |
|---------------|-------------------------------------|
|               | C0360                               |
|               | R0100                               |
|               | R0160                               |
|               | R0170                               |
|               | R0180                               |
|               | R0190                               |
|               | R0200                               |
|               | R0210                               |
|               | R0220                               |
|               | R0230                               |
|               | R0240                               |
|               | R0250                               |
| <b>Gesamt</b> | <b>R0260</b>                        |
|               | <b>210 546</b>                      |

## ANLAGE 6: BERICHTSFORMULAR S.23.01.01

## Eigenmittel

Tsd €

|  |              | Gesamt         | Tier 1 – nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2   | Tier 3   |
|--|--------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------|----------|
|  |              | C0010          | C0020                   | C0030             | C0040    | C0050    |
| <b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne 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        | 164 151        | 164 151                 | -                 |          |          |
| Nachrangige Verbindlichkeiten  | R0140        | -              |                         | -                 | -        | -        |
| Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche  | R0160        | -              |                         |                   |          |          |
| Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandsanteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden  | R0180        | -              | -                       | -                 | -        | -        |
| <b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>   |              |                |                         |                   |          |          |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen  | R0220        | -              |                         |                   |          |          |
| <b>Abzüge</b>  |              |                |                         |                   |          |          |
| Abzüge für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten   | R0230        | -              | -                       | -                 | -        | -        |
| <b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>  | <b>R0290</b> | <b>184 151</b> | <b>184 151</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 | R0320        | -              |                         |                   | -        |          |
| 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> |

| Tsd €  |              |                |                         |                   |        |        |
|--|--------------|----------------|-------------------------|-------------------|--------|--------|
|  |              | Gesamt         | Tier 1 - nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
|  |              | C0010          | C0020                   | C0030             | C0040  | C0050  |
| <b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>            |              |                |                         |                   |        |        |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0500        | 184 151        | 184 151                 | -                 | -      | -      |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0510        | 184 151        | 184 151                 | -                 | -      | -      |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel      | R0540        | 184 151        | 184 151                 | -                 | -      | -      |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel      | R0550        | 184 151        | 184 151                 | -                 | -      | -      |
| <b>Solvenzkapitalanforderung</b>   | <b>R0580</b> | <b>137 760</b> |                         |                   |        |        |
| <b>Mindestkapitalanforderung</b>   | <b>R0600</b> | <b>50 842</b>  |                         |                   |        |        |
| <b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR</b>              | <b>R0620</b> | <b>1,34</b>    |                         |                   |        |        |
| <b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR</b>              | <b>R0640</b> | <b>3,62</b>    |                         |                   |        |        |

| Tsd €   |              |                |
|---|--------------|----------------|
|   |              | C0060          |
| <b>Ausgleichsrücklage</b>   |              |                |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten  | R0700        | 184 151        |
| 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>   | <b>R0760</b> | <b>164 151</b> |
| <b>Erwartete Gewinne</b>  |              |                |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung                  | R0770        | -              |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung             | R0780        | 12 234         |
| <b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)</b>              | <b>R0790</b> | <b>12 234</b>  |

## ANLAGE 7: BERICHTSFORMULAR S.25.01.21

## Solvenzkapitalanforderung — für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

| Tsd €                                      |              |                                  |              |                 |
|--|--------------|----------------------------------|--------------|-----------------|
|  |              | Brutto-Solvenzkapitalanforderung | USP          | Vereinfachungen |
|  |              | C0040                            | C0090        | C0100           |
| Marktrisiko                                | R0010        | 32 054                           | <del>X</del> | No              |
| Gegenparteiausfallrisiko                   | R0020        | 5 235                            | <del>X</del> | <del>X</del>    |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko      | R0030        | 8                                | No           | No              |
| Krankenversicherungstechnisches Risiko     | R0040        | -                                | No           | No              |
| Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko | R0050        | 124 085                          | No           | No              |
| Diversifikation                            | R0060        | -22 911                          | <del>X</del> | <del>X</del>    |
| Risiko immaterieller Vermögenswerte        | R0070        | -                                | <del>X</del> | <del>X</del>    |
| <b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>      | <b>R0100</b> | <b>138 471</b>                   | <del>X</del> | <del>X</del>    |

## Vorgehensweise beim Steuersatz — für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

| Tsd €                                       |       |         |
|---|-------|---------|
|   |       | Ja/Nein |
|   |       | C0109   |
| Zugrundelegung des Durchschnittsteuersatzes | R0590 | Ja      |

## Berechnung der Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern (LAC DT)

| Tsd €  |              |                |                 |              |
|--|--------------|----------------|-----------------|--------------|
|  |              | Vor dem Schock | Nach dem Schock | LAC DT       |
|  |              | C0110          | C0120           | C0130        |
| Latente Steueransprüche  | <b>R0600</b> | -              | -               | <del>X</del> |
| Latente Steueransprüche aus Vorjahr  | <b>R0610</b> | -              | -               | <del>X</del> |
| Latenter Steueranspruch wegen abziehbarer zeitweiser Differenzen                       | <b>R0620</b> | -              | -               | <del>X</del> |
| Latente Steuerschulden   | <b>R0630</b> | 10 612         | -               | <del>X</del> |
| Betrag/Schätzung der LAC DT  | <b>R0640</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -10 612      |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, künftige Jahre                             | <b>R0650</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -10 612      |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen wahrscheinlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne | <b>R0660</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -            |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, laufendes Jahr                             | <b>R0670</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -            |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, künftige Jahre                             | <b>R0680</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -            |
| Betrag/Schätzung der maximalen LAC DT  | <b>R0690</b> | <del>X</del>   | <del>X</del>    | -10 612      |

## ANLAGE 8: BERICHTSFORMULAR S.28.01.01

## Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherung- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

## Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

| Tsd €                                   |       |        |  |
|---|-------|--------|--|
|   |       | C0010  |  |
| Mindestkapitalanforderung (NL)-Ergebnis | R0010 | 50 841 |  |

| Tsd €   |       |  |   |
|---|-------|--|---|
|   |       | Bester Schätzwert<br>(nach Abzug der Rückversicherung/<br>Zweckgesellschaft) und<br>versicherungstechnische<br>Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der<br>Rückversicherung/Zweckgesellschaft) |
|   |       | C0020  | C0030   |
| Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung                         | R0020 | -  | -   |
| Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung                         | R0030 | -  | -   |
| Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung                            | R0040 | -  | -   |
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung                 | R0050 | 195 690  | 225 902   |
| Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung                      | R0060 | 43 286   | 129 688   |
| See-, Luftfahrt- und Transportversicherung und proportionale Rückversicherung           | R0070 | -  | -   |
| 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 | -  | -   |



**Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen**

Tsd €

|                                       |       | C0040 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Mindestkapitalanforderung(L)-Ergebnis | R0200 | 379   |

Tsd €

|  |       | Bester Schätzwert<br>(nach Abzug der Rückversicherung/<br>Zweckgesellschaft) und<br>versicherungstechnische<br>Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der<br>Rückversicherung/Zweckgesellschaft) |
|--|-------|--|---|
|  |       | C0050  | C0060   |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen           | R0210 | -  | -   |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen | R0220 | -  | -   |
| Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen                | R0230 | -  | -   |
| Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen   | R0240 | 18   | -   |
| Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen     | R0250 | -  | -   |

**Berechnung der Gesamt-MCR**

Tsd €

|                                  |              | C0070         |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Lineare MCR                      | R0300        | 50 842        |
| SCR                              | R0310        | 137 760       |
| MCR-Obergrenze                   | R0320        | 61 992        |
| MCR-Untergrenze                  | R0330        | 34 440        |
| Kombinierte MCR                  | R0340        | 50 842        |
| Absolute Untergrenze der MCR     | R0350        | 3 700         |
| <b>Mindestkapitalanforderung</b> | <b>R0400</b> | <b>50 842</b> |

