



**Bericht über Solvabilität und  
Finanzlage (SFCR)  
zum 31.12.2018**

**Schleswiger  
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit**  
Dorfstraße 38, 25924 Emmelsbüll-Horsbüll

# Inhaltsverzeichnis

<b>Zusammenfassung</b>	<b>3</b>
<b>A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis</b>	<b>4</b>
A.1 Geschäftstätigkeit	4
A.2 Versicherungstechnische Leistung	5
A.3 Anlageergebnis	6
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	7
A.5 Sonstige Angaben	7
<b>B. Governance-System</b>	<b>8</b>
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	8
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	10
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	10
B.4 Internes Kontrollsystem	12
B.5 Funktion der Internen Revision	13
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	13
B.7 Outsourcing	13
B.8 Sonstige Angaben	13
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>14</b>
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	14
C.2 Marktrisiko	15
C.3 Kreditrisiko	16
C.4 Liquiditätsrisiko	16
C.5 Operationelles Risiko	17
C.6 Andere wesentliche Risiken	18
C.7 Sonstige Angaben	18
<b>D. Bewertung für Solvabilitätszwecke</b>	<b>19</b>
D.1 Vermögenswerte	19
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	22
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	24
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	25
D.5 Sonstige Angaben	25
<b>E. Kapitalmanagement</b>	<b>26</b>
E.1 Eigenmittel	26
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	28
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	29
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	29
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung Solvenzkapitalanforderung	29
E.6 Sonstige Angaben	29
<b>Anhang</b>	
S.02.01.02 Bilanz	
S.05.01.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen	
S.05.02.01 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern	
S.17.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	
S.19.01.21 Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen	
S.23.01.01 Eigenmittel	
S.25.01.21 Solvenzkapitalanforderung - für Unternehmen die die Standardformel verwenden	
S.28.01.01 Mindestkapitalanforderung - nur Lebensversicherung - oder nur Nichtlebensversicherung oder Rückversicherungstätigkeit	

## Zusammenfassung

Der Schleswiger Versicherungsverein a. G. (im Folgenden Schleswiger genannt) versichert deutschlandweit Risiken in den Kundensegmenten Privatkunden, kleines und mittleres Gewerbe und Landwirtschaft. Es werden ausschließlich Sachversicherungen in den Sparten der Gebäude- und Inventarversicherung gezeichnet. Risiken in Versicherungssparten, die der Schleswiger nicht selbst zeichnet, werden über die Schleswiger Versicherungsdienst GmbH und die Schleswiger Versicherungskontor GmbH an andere Versicherungsgesellschaften vermittelt.

Unser Risikoprofil und unser Governance-System haben sich in 2018 nicht wesentlich geändert. Vor dem Hintergrund der Art, des Umfangs und der geringen Komplexität unserer Geschäftstätigkeit, halten wir unser Governance-System für angemessen.

Die Rechnungslegung des Schleswiger erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des Handelsgesetzbuchs (HGB). Hingegen fordert Solvency II eine ökonomische, marktnahe Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Im vorliegenden Bericht werden beide Bewertungen gegenübergestellt und wesentliche Unterschiede erläutert.

Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) wird anhand der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Methoden und Annahmen berechnet. Der Schleswiger verwendet das Solvency II - Standardmodell; interne Modelle oder unternehmensspezifische Parameter werden nicht benutzt. Im Berichtszeitraum überdeckten die Eigenmittel die Solvenzkapitalanforderung deutlich, die Bedeckungsquote lag bei 229,9 % (VJ: 224,3 %). Die Bedeckungsquote der Mindestkapitalanforderung (MCR) lag bei 322,0 % (VJ: 289,9 %). Auch unter Berücksichtigung bestimmter Stressszenarien war stets eine auskömmliche Bedeckung gegeben. Die zum 31.12.2018 erfolgte Überprüfung unserer Solvency II - Bilanz durch unseren Wirtschaftsprüfer hat keine Beanstandungen ergeben.

Der Schleswiger verfolgt eine differenzierte Kapitalanlagepolitik mit dem Ziel, die Ansprüche der Versicherungsnehmer jederzeit erfüllen zu können und die Fortführung eines ordnungsgemäßen Geschäftsbetriebes zu gewährleisten. Insgesamt zeigt die Analyse der Risikolage, dass sowohl die Einzelrisiken als auch das Risikoprofil durch adäquate Risikosteuerungsmaßnahmen beherrscht werden. Gegenwärtig sind keine Risiken erkennbar, die die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig oder wesentlich beeinträchtigen könnten.

## A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

### A.1 Geschäftstätigkeit

Der Schleswiger ist ein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (VVaG) mit Sitz in Emmelsbüll-Horsbüll, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes Flensburg unter der Nummer HRB 589 NI.

Die Gesellschaft unterliegt der aufsichtsrechtlichen Überwachung durch die

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Graurheindorfer Str. 108                      Postfach 1253  
53117 Bonn                                      53002 Bonn  
Telefon: 0228 4108 - 0  
Telefax: 0228 4108 - 1550  
E-Mail: poststelle@bafin.de

Die Verwaltungs- und Rechnungslegungsvorschriften und die Solvenzbilanz wurden im Geschäftsjahr von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ostwestfälischen Revisions- und Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft  
Stapenhorststraße 131  
33615 Bielefeld  
Telefon: 0521 52108 - 0  
Telefax: 0521 52108 - 70  
E-Mail: info@ostwestfaelische.de

geprüft.

Aufgrund unserer Rechtsform als VVaG sind unsere Versicherten auch Mitglieder des Vereins, dadurch ist unsere Unabhängigkeit gewährleistet. Wir sind in unserer Tätigkeit ausschließlich unseren Mitgliedern (Versicherten) verpflichtet.

Der Schleswiger ist deutschlandweit, mit Schwerpunkt in Schleswig-Holstein, in der Sachversicherung tätig. Produkte in Versicherungssparten, die der Schleswiger nicht selbst betreibt werden über die verbundenen Tochtergesellschaften Schleswiger Versicherungsdienst GmbH und Schleswiger Versicherungskontor GmbH an andere Versicherungsgesellschaften vermittelt.

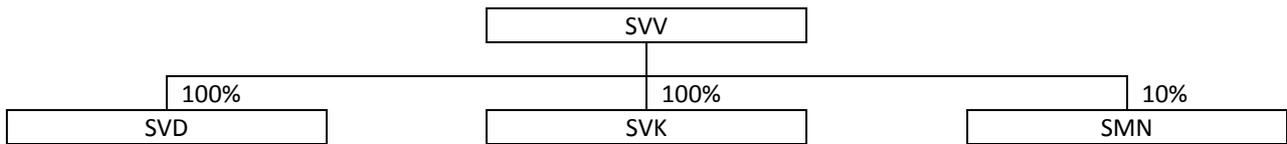
Für die Zielgruppen Privatkunden, kleines und mittleres Gewerbe und Landwirtschaft bieten wir derzeit folgende Versicherungssparten an:

- Verbundene Wohngebäudeversicherung
- Verbundene Hausratversicherung
- Glasbruchversicherung
- Landwirtschaftliche Feuer-Gebäude- und -Inventarversicherung sowie Mehrkosten- und Ertragsausfallversicherung
- Weidetierdiebstahlversicherung
- Sonstige (gewerbliche) Feuer-Gebäude- und -Inventarversicherung
- Sturm-Gebäude und -Inventarversicherung
- Leitungswasser-Gebäude- und -Inventarversicherung
- Einbruchdiebstahlversicherung
- Elektro- und Gasgeräteversicherung des Haushaltes
- Mietverlustversicherung.

Unter Solvency II sind die von uns betriebenen Versicherungssparten in dem Geschäftsbereich Feuer- und andere Sachversicherungen zusammengefasst.

Der Schleswiger (SVV) hält Anteile an folgenden Unternehmen:

- Schleswiger Versicherungsdienst GmbH (SVD), Deutschland, 100% der Anteile,
- Schleswiger Versicherungskontor GmbH (SVK), Deutschland, 100% der Anteile,
- Schadenmanagement Nord GmbH (SMN), Deutschland, 10% der Anteile.



Geschäftsvorfälle von besonderer Bedeutung ereigneten sich im Berichtszeitraum nicht.

## A.2 Versicherungstechnische Leistung

Der Schleswiger hat im Geschäftsjahr 2018 ein gutes Ergebnis erzielt.

Das verdiente Brutto-Beitragsvolumen betrug 11.527 T€ (VJ: 11.582 T€), nach Abzug der an den Rückversicherer abgegebenen Beitragsanteile verblieb ein Eigenbehalt (Nettobeitrag) von 4.320 T€ (VJ: 4.288 T€). Der Schaden- aufwand betrug nach Abwicklung der Vorjahresschäden brutto 4.873 T€ (VJ: 4.101 T€), die Brutto-Schadenquote 42,3 % (VJ: 35,4 %). Nach Abzug der Anteile des Rückversicherers an den Schadenaufwendungen verblieb ein Netto-Schadenaufwand von 2.205 T€ (VJ: 1.917 T€), Netto-Schadenquote 51,0 % (VJ: 44,7 %).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen 3.623 T€ (VJ: 3.601 T€) oder 31,4 % (VJ: 31,1 %) des Brutto-Beitragsvolumens. Vor der Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 21 T€ (VJ: 335 T€) verblieb ein guter versicherungstechnischer Ertrag von 1.181 T€ (VJ: 1.726 T€).

Unsere wesentlichen Geschäftsbereiche sind die Verbundene Wohngebäudeversicherung mit einem Beitragsanteil von 62,9 % (VJ: 61,5 %), die Verbundene Hausratversicherung mit 14,3 % (VJ: 15,0 %), die Feuerversicherung mit 13,4 % (VJ: 13,7 %) und die Sturmversicherung mit 5,6 % (VJ: 5,8 %).

Die wesentlichen Geschäftsbereiche sind im Einzelnen wie folgt verlaufen:

	Gesamt		Feuer- versicherung		Verbundene Wohngebäude- versicherung		Verbundene Hausrat- versicherung		Sturm- versicherung		Sonstige Sach- versicherung	
	GJ	VJ	GJ	VJ	GJ	VJ	GJ	VJ	GJ	VJ	GJ	VJ
	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €	T €
gebuchte Bruttobeiträge	11.566	11.745	1.541	1.579	7.287	7.286	1.650	1.752	640	664	448	464
verdiente Bruttobeiträge	11.527	11.582	1.539	1.583	7.245	7.122	1.652	1.741	640	673	451	463
Rückversicherer-Anteil	-7.207	-7.294	-1.125	-1.155	-4.479	-4.459	-991	-1.046	-496	-520	-116	-114
verdiente Nettobeiträge	4.320	4.288	414	428	2.766	2.663	661	695	144	153	335	349
Bruttoschadenaufwand	-4.873	-4.101	-111	69	-3.990	-3.317	-599	-472	-30	-223	-143	-158
Rückversicherer-Anteil	2.668	2.184	87	-55	2.171	1.781	334	262	34	154	42	42
Nettoschadenaufwand	-2.205	-1.917	-24	14	-1.819	-1.536	-265	-210	4	-69	-101	-116
Brutto Schadenquote	42,3%	35,4%	7,2%	-4,4%	55,1%	46,6%	36,3%	27,1%	4,7%	33,1%	31,6%	34,1%
Netto Schadenquote	51,0%	44,7%	5,8%	-3,3%	65,8%	57,7%	40,1%	30,2%	-2,8%	45,1%	30,2%	33,2%
Ergebnis vor Veränderung der Schwankungs- rückstellung	1.181	1.726	546	659	-30	415	299	415	255	140	111	97
Veränderung der Schwankungsrückstellung	-21	-335	-11	40	84	-281	49	-1	-143	-93	0	0
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis</b>	<b>1.160</b>	<b>1.391</b>	<b>535</b>	<b>699</b>	<b>54</b>	<b>134</b>	<b>348</b>	<b>414</b>	<b>112</b>	<b>47</b>	<b>111</b>	<b>97</b>

### A.3 Anlageergebnis

Der Schleswiger konnte im Geschäftsjahr aus seinen Kapitalanlagen von 9.794 T€ (VJ: 9.842 T€) ein Ergebnis in Höhe von 77 T€ (VJ: 106 T€) erzielen. Dies entspricht einer Nettoverzinsung von 0,8 % (VJ: 1,1 %).

Der Kapitalanlagebestand setzt sich wie folgt zusammen:

	Buchwert		Anteil	
	GJ	VJ	GJ	VJ
	T €	T €	T €	T €
Immobilien	1.101	1.133	11,2 %	11,5 %
Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	189	209	1,9 %	2,1 %
Aktien und Investmentanteile	1.694	1.704	17,3 %	17,3 %
Festverzinsliche Wertpapiere	1.938	1.920	19,8 %	19,5 %
Hypotheken und Darlehen	18	22	0,2 %	0,2 %
Einlagen bei Kreditinstituten	4.854	4.854	49,6 %	49,4 %
<b>Insgesamt</b>	<b>9.794</b>	<b>9.842</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Das Ergebnis aus den Kapitalanlagen setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

	Betrag	
	GJ	VJ
	T €	T €
<b>Erträge aus Kapitalanlagen</b>		
1) Laufende Erträge	409	172
2) Erträge aus Zuschreibungen und Abgang von Kapitalanlagen sowie Gewinnabführungsverträgen	16	100
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>		
1) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen	77	68
2) Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	271	98
<b>Ergebnis aus Kapitalanlagen</b>	<b>77</b>	<b>106</b>

Aufgeschlüsselt nach Vermögensklassen ergibt sich folgende Zusammensetzung:

	Erträge		Aufwendungen	
	GJ	VJ	GJ	VJ
	T €	T €	T €	T €
Immobilien	78	78	53	48
Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	252	3	0	0
Aktien und Investmentanteile	40	129	194	56
Festverzinsliche Wertpapiere	53	59	72	35
Hypotheken und Darlehen	1	1	1	1
Einlagen bei Kreditinstituten	1	2	28	26
<b>Insgesamt</b>	<b>425</b>	<b>272</b>	<b>348</b>	<b>166</b>

Anlagen in Verbriefungen sind in unserem Bestand nicht vorhanden.

Gemäß den Vorschriften des Handelsgesetzbuches wurden keine Gewinne oder Verluste im Eigenkapital erfasst.

#### A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Der Schleswiger übernimmt Verwaltungstätigkeiten für seine Tochtergesellschaften Schleswiger Versicherungsdienst GmbH und Schleswiger Versicherungskontor GmbH.

	sonstige Erträge		sonstige Aufwendungen	
	GJ	VJ	GJ	VJ
	T €	T €	T €	T €
aus Dienstleistungen	306	307	306	307
Übrige	33	28	234	238
<b>Insgesamt</b>	<b>339</b>	<b>335</b>	<b>540</b>	<b>545</b>

Leasingvereinbarungen sind nicht vorhanden.

#### A.5 Sonstige Angaben

Weitere relevante Angaben zur Geschäftstätigkeit und zum Geschäftsergebnis des Schleswigers ergeben sich nicht.

## **B. Governance-System**

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

Der Schleswiger verfügt satzungsgemäß über die Organe Mitgliederversammlung, Aufsichtsrat und Vorstand, innerhalb der Organe bestehen keine einschlägigen Ausschüsse.

Die Versicherten des Schleswiger sind gleichzeitig die Mitglieder des Versicherungsvereins. Zurzeit hat der Schleswiger 31.955 (VJ: 31.797) Mitglieder.

Das Governance-System hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich geändert.

#### **Mitgliederversammlung**

Die Mitgliedervertretung besteht satzungsgemäß aus mindestens 21 und höchstens 33 von ihr selbst nach dem Kooptationsprinzip gewählten Mitgliedern des Versicherungsvereins, derzeit bilden 27 Mitgliedervertreter die Mitgliederversammlung.

Die ordentliche Mitgliederversammlung findet innerhalb der ersten acht Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres statt. Eine außerordentliche Mitgliederversammlung wird vom Vorstand einberufen, wenn der Vorstand oder der Aufsichtsrat es im Interesse des Versicherungsvereins für erforderlich halten oder wenn mindestens fünf Mitgliedervertreter dieses schriftlich beantragen.

Die Mitgliederversammlung hat folgende Aufgaben:

1. Entgegennahme des Geschäftsberichtes, des Jahresabschlusses und des Berichtes des Aufsichtsrates über die Prüfung des Jahresabschlusses.
2. Feststellung des Jahresabschlusses, wenn Vorstand und Aufsichtsrat sich für die Feststellung durch die Mitgliederversammlung entschieden haben oder der Aufsichtsrat den Abschluss nicht billigt.
3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes.
4. Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates.
5. Wahl des Aufsichtsrates.
6. Festsetzung der Vergütung des Aufsichtsrates.
7. Änderung der Satzung und Einführung weiterer Versicherungszweige bzw. -arten.

#### **Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Personen, die Mitglied des Versicherungsvereins sein müssen. Die Aufgaben des Aufsichtsrates ergeben sich aus dem Aktiengesetz und der Satzung des Schleswigers.

Insbesondere obliegen dem Aufsichtsrat:

1. Die Überwachung der Geschäftsführung.
2. Die alljährliche Bestimmung und Bestellung des Wirtschaftsprüfers.
3. Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Vorschlages zur Überschussverteilung, sowie die Berichterstattung an die Mitgliederversammlung.
4. Die Feststellung des Jahresabschlusses und des Geschäftsberichtes.
5. Die Bestellung des Vorstandes und die schriftliche Regelung der Dienstverhältnisse.
6. Entsprechend der Satzung und der Geschäftsordnung des Vorstands die Zustimmung zu bestimmten Geschäften.

Folgende Personen bildeten im Berichtszeitraum den Aufsichtsrat:

Wilhelm Radbruch	Neuwittenbek	Vorsitzender
Ludolph Ernst Melfsen-Jessen	Emmelsbüll-Horsbüll	stellv. Vorsitzender
Johannes Schmidt	Groß Wittensee	
Werner-Peter Paulsen	Nordstrand	
Ludolph Anton Melfsen-Jessen	Emmelsbüll-Horsbüll	
Rainer Thomsen	Niebüll	

Der Aufsichtsrat kommt mindestens viermal jährlich zu einer Sitzung zusammen.

## Vorstand

Der Vorstand des Schleswigers leitet die Gesellschaft in eigener Verantwortung und legt Ziele und Strategien fest. Der Vorstand besteht satzungsgemäß aus zwei Personen.

Die vom Aufsichtsrat erlassene Geschäftsordnung für den Vorstand legt die Ressortzuständigkeiten der einzelnen Vorstandsmitglieder fest. Dabei sind die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Funktionstrennung erfüllt. Die Zusammensetzung des Vorstands und die wesentlichen Ressortzuständigkeiten sind nachfolgend dargestellt:

Claudia Schirrmacher, Vorstandsvorsitzende	Unternehmensplanung Personal Rechnungswesen Schadenbearbeitung Rückversicherung Interne Revision Risikomanagement Compliance
Gebhard Sanne, Vorstandsmitglied	Vertrieb Kapitalanlage

Der Vorstand tritt regelmäßig zusammen. Aufgrund der örtlichen und organisatorischen Gegebenheiten findet außerdem ein ständiger Austausch der Vorstandsmitglieder mit den Mitarbeitern und untereinander statt.

Folgende Maßnahmen und Geschäfte bedürfen gemäß der Satzung des Schleswigers der Zustimmung durch den Aufsichtsrat:

1. Die Erteilung von Prokuren und Handlungsvollmachten.
2. Der Erwerb und die Veräußerung von Grundstücken.
3. Die Beleihung von Grundstücken.
4. Die Anlage von Vermögenswerten, die nach Art und Umfang von besonderer Bedeutung sind.
5. Die Bestellung und Abberufung von Vorständen und Geschäftsführern in wesentlichen Tochtergesellschaften.
6. Die Einführung oder Änderung von Allgemeinen Versicherungsbedingungen.

Die Gesellschaft ist hierarchisch auf zwei Ebenen tätig und beschäftigt in der Verwaltung 15 (VJ: 15) Mitarbeiter, einem Mitarbeiter ist Prokura erteilt. Im Außendienst sind 7 (VJ: 6) angestellte Mitarbeiter tätig.

## Schlüsselfunktionen

Die Schlüsselfunktionen werden folgendermaßen wahrgenommen:

Die Risikomanagementfunktion und die Compliancefunktion werden intern ohne zuarbeitende weitere Mitarbeiter ausgeübt.

Die Versicherungsmathematische Funktion wird vom Prokuristen der Gesellschaft wahrgenommen.

Die Interne Revision wurde im Jahr 2018 extern von der ASSEKURATA Management Services GmbH, Köln durchgeführt. Im Jahr 2019 wird die Interne Revision von der Q\_PERIOR AG, München ausgeübt, zur Regelung der Aufgaben und Befugnisse besteht ein detaillierter Funktionsausgliederungsvertrag.

Alle Schlüsselfunktionen agieren unabhängig von der Geschäftsleitung, sie tauschen sich untereinander aus. Die Mitglieder des Aufsichtsrates, des Vorstandes und Inhaber von Schlüsselfunktionen sind der Aufsichtsbehörde ordnungsgemäß gemeldet.

Die Vergütung der Aufsichtsräte ist von der Mitgliederversammlung beschlossen. Es wird eine feste Vergütung und ein Auslagenersatz gezahlt.

Die Vergütung des Vorstandes erfolgt durch vertragliche Vereinbarungen mit dem Aufsichtsrat. Sie setzt sich aus einer fixen und einer variablen am Geschäftsergebnis orientierten Vergütung zusammen.

Die Vergütung der Mitarbeiter erfolgt im Wesentlichen in Anlehnung an den Tarifvertrag für die private Versicherungswirtschaft. Variable Vergütungsbestandteile werden an Innendienstmitarbeiter, mit Ausnahme des Prokuristen, nicht gezahlt.

Im Geschäftsjahr wurden keine Transaktionen zwischen Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, und Mitgliedern des Vorstands sowie des Aufsichtsrats durchgeführt.

## **B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit**

Es gelten spezifische Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern sowie von den Inhabern der Schlüsselfunktionen.

Für den Aufsichtsrat ergeben sich die Eignungskriterien aus dem Versicherungsaufsichtsgesetz und dem Merkblatt der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zur fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit von Mitgliedern von Verwaltungs- und Aufsichtsorganen. Der Aufsichtsrat verfügt über die gesetzlich geforderten Kenntnisse über die Kernbereiche Versicherungstechnik, Rechnungswesen und Kapitalanlage.

Die Mitglieder des Vorstands und die Inhaber von Schlüsselfunktionen besitzen durch abgeschlossene Ausbildungen, nachgewiesene Kenntnisse in vergleichbaren oder einschlägigen Sachgebieten oder umfassende Fortbildungen tiefgehende theoretische und praktische Kenntnisse in den relevanten Sachgebieten.

Zur Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit machen die Personengruppen gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht differenzierte Angaben zur eigenen Person und legen ein Führungszeugnis sowie einen Auszug aus dem Gewerbezentralregister vor. Zusätzlich wird geprüft, ob Interessenskonflikte vorliegen.

Die Beurteilung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit erfolgt grundsätzlich im Rahmen der erstmaligen Aufgabenübertragung und wird zukünftig überprüft. Ein Anlass zu einer Neubeurteilung der fachlichen Qualifikation und der persönlichen Zuverlässigkeit liegt vor, wenn Gründe für die Annahme bestehen, dass die Person das Unternehmen davon abhält, seine Geschäftstätigkeit auf die Art auszuüben, die mit den anwendbaren Gesetzen vereinbar ist.

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

Das Risikomanagementsystem des Schleswigers ist in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse integriert und berücksichtigt dabei die Informationsbedürfnisse der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben.

Das Risikomanagementsystem umfasst Strategien, Prozesse und interne Meldeverfahren, die erforderlich sind, um bestehende oder potentielle Risiken zu identifizieren, zu bewerten, zu analysieren, zu steuern und zu überwachen sowie aussagefähig über diese Risiken zu berichten.

### **Risikomanagement**

Ausgangspunkt der Risikoüberlegungen ist die Unternehmens- und Geschäftsstrategie, also die grundsätzliche Positionierung der Gesellschaft im Markt. Darauf aufbauend ist eine Risikostrategie formuliert, welche jährlich durch den Vorstand geprüft und gegebenenfalls an die aufsichtsrechtlichen Entwicklungen oder an das risikopolitische Umfeld angepasst wird. Ein erfolgreicher Geschäftsbetrieb erfordert eine den eingegangenen Risiken angemessene Ausstattung mit Eigenmitteln, so dass die Risikotragfähigkeit der Gesellschaft dauerhaft gegeben ist. Das Erreichen der Unternehmens- und Geschäfts-

ziele kann gefährdet sein, wenn die wesentlichen Risiken nicht laufend beobachtet werden und somit nicht angemessen berücksichtigt werden können. Aufgrund ihrer Bedeutung und ihres bereichsübergreifenden Einflusses werden diese Risiken durch das übergeordnete Überwachungssystem des Risikomanagements überwacht und durch den Vorstand gesteuert. Das Risikomanagement wird durch die gesamte Organisation getragen. Die Prozesse im Risikomanagement sind in die bestehende Aufbau- und Ablauforganisation sowie die bestehenden Berichtswege integriert.

Die Risikomanagementfunktion ist die zentrale Funktion im Risikomanagementsystem, sie wird durch die Vorstandsvorsitzende wahrgenommen.

Der Risikomanagementprozess dient der Identifikation, Bewertung, Analyse, Steuerung sowie Überwachung eingegangener oder potenzieller Risiken auf Einzel- und aggregierter Basis. Das System der Risikofrüherkennung basiert dabei auf drei Säulen: der Risikoinventur, dem Berichtswesen sowie der regelmäßig aktualisierten Ergebnisprognose. Die Komponenten werden ständig weiterentwickelt und an die internen und externen Anforderungen angepasst.

### **Risikoidentifikation**

Grundlage für die Überwachung der Risiken ist die turnusmäßige Risikoidentifikation. Die Risikoidentifikation erfolgt im Rahmen der jährlichen Risikoinventur. Die Erkenntnisse aus laufenden Prozessen, wie der unternehmensindividuellen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung, Kapitalanlage-risikocontrolling oder Prognoserechnungen, werden im Prozess der Risikoidentifikation berücksichtigt. Externe Erkenntnisse fließen in den Prozess ein.

### **Risikoanalyse und -bewertung**

Auf Grundlage von Berechnungen und Schätzungen aufgrund von Erfahrungswerten werden diese Risiken bewertet. Grundsätzlich ist jedes identifizierte und als wesentlich eingestufte Risiko quantitativ zu bewerten. Risiken, für die eine quantitative Risikomessung nicht oder nach derzeitigem Stand nur mit unverhältnismäßig großem Aufwand möglich ist, werden qualitativ bewertet (z. B. strategische Risiken oder Reputationsrisiken).

### **Risikosteuerung**

Die identifizierten und analysierten Risiken werden bewusst eingegangen, übertragen, vermieden oder reduziert. Dabei werden die Kapitalbedarfe und die Kapitalausstattung berücksichtigt. Die unmittelbare Steuerung von Risiken erfolgt durch den Vorstand.

### **Risikoüberwachung**

Die Überwachung aller identifizierten wesentlichen Risiken erfolgt durch den Vorstand. Dies beinhaltet unter anderem die Überwachung der Umsetzung der Risikostrategie, der Einhaltung der definierten Limite und Schwellenwerte sowie der risikorelevanten Methoden und Prozesse.

### **Kommunikation und Berichterstattung**

Da die Risikosteuerung und -überwachung vom Vorstand selbst durchgeführt wird, ist eine interne Risikoberichterstattung nicht notwendig.

Der jährliche Bericht über die Ergebnisse der unternehmensindividuellen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung informiert detailliert über das Risikoprofil der Gesellschaft. Der Bericht wird vom Vorstand genehmigt und den Mitgliedern des Aufsichtsrats sowie der Aufsichtsbehörde zur Verfügung gestellt.

### **Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA)**

Zum Risikomanagementsystem gehört auch die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung. Im Kern geht es darum, das unternehmensindividuelle Risikoprofil und den daraus resultierenden Risikokapitalbedarf kontinuierlich zu analysieren, zu bewerten und mit dem aufsichtsrechtlich geforderten Risikokapitalbedarf zu vergleichen. Der ORSA wird als über das Jahr verteilt ablaufender Prozess mit einer Vielzahl von Zulieferungen, Teilschritten und Ergebnissen angesehen. Der ORSA-Prozess endet mit der Abgabe des ORSA-Berichtes an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und startet anschließend wieder mit der Weiterentwicklung und der sukzessiven Aktualisierung der Informationsbasis.

Im ORSA-Prozess erfolgt eine systematische Auseinandersetzung mit dem unternehmensindividuellen Risikoprofil. Risiken werden identifiziert, bewertet und analysiert. Die aufsichtsrechtlich geforderte

Risikokapitalanforderung wird hinsichtlich ihrer zugrundeliegenden Annahmen einer Validierung unterzogen, so dass signifikante Abweichungen vom eigenen Risikoprofil transparent werden. Aus den insgesamt gewonnenen Erkenntnissen wird eine unternehmenseigene Bewertung der Risiken abgeleitet, der sogenannte Gesamtsolvabilitätsbedarf.

Die fundierte Beurteilung der aktuellen Situation und der zu erwartenden Entwicklung dient als Basis einer risikoorientierten Ableitung von Maßnahmen. Die gewonnenen Erkenntnisse sollen Handlungsimpulse zur Optimierung des Risikoprofils und der Kapitalisierung geben. Alle wesentlichen Entscheidungen sind hinsichtlich ihrer Auswirkungen entsprechend zu analysieren. Insbesondere sollen präventive Vorkehrungen für den möglichen Eintritt von Stressszenarien getroffen werden.

Der regelmäßige ORSA-Bericht erfolgt im jährlichen Turnus. Besonderer Schwerpunkt ist die Analyse der zukünftigen Entwicklung der Risiken sowie der Kapitalausstattung auf Basis der Unternehmensplanung. Hierdurch wird die Grundlage für die Überwachung der Risikotragfähigkeit gelegt. Dabei werden auch negative Planabweichungen im Sinne von Stressszenarien analysiert. Die gewonnenen Erkenntnisse sollen bei Bedarf zu einer Anpassung der Unternehmensplanung führen. Die (potenzielle) Veränderung des Risikoprofils wird grundsätzlich von der Risikomanagementfunktion beurteilt. Wird die Änderung als möglicherweise signifikant eingeschätzt, entscheidet der Vorstand über die Durchführung eines Ad-hoc-ORSA im Einzelfall. Die Aufsichtsräte sind im Rahmen ihrer Kontrollfunktion in den ORSA-Prozess über Berichts- und Informationsregelungen eingebunden. Der Vorstand nimmt im ORSA-Prozess eine aktive Rolle wahr. Seine Aufgaben umfassen:

- Bestimmung der Zielsetzungen des ORSA, der Verantwortlichkeiten in den Prozessen und die wesentlichen Methoden.
- Die Vorgaben zu Mindestbedeckungsquoten und Limitsystem.
- Diskussion und kritische Hinterfragung der Ergebnisse des ORSA.
- Festlegen von Maßnahmen in Stresssituationen.
- Verwendung der Ergebnisse in den Entscheidungsfindungsprozessen durch Ableitung von Steuerungsmaßnahmen, insbesondere bzgl. der Kapitalplanung.
- Genehmigung der ORSA-Berichte.

#### **B.4 Internes Kontrollsystem**

Das Interne Kontrollsystem des Schleswigers besteht aus diversen Prozess- und Arbeitsanweisungen. Es dient dazu, frühzeitig Mängel oder Lücken in den Unternehmensprozessen aufzudecken, das Unternehmensvermögen zu sichern, die Umsetzung der Geschäftsstrategie zu unterstützen und Gesetze und Verwaltungsvorschriften zu erfüllen.

Es besteht aus folgenden Komponenten:

- Vier-Augen-Prinzip

Alle Entscheidungsprozesse werden im Vier-Augen-Prinzip durchgeführt.

- Funktionstrennung

Die Funktionstrennung ist in der Geschäftsordnung des Vorstandes und der Aufbauorganisation geregelt und ist an den Unternehmensprozessen ausgerichtet.

- Aufbauorganisation

Die nur zweistufige Unternehmenshierarchie erlaubt einen schnellen und direkten Informationsfluss innerhalb des Unternehmens. Der Vorstand ist vollständig in den täglichen Geschäftsablauf integriert.

- Limitsystem

Die monatlich erstellte Managementübersicht informiert den Vorstand über die Entwicklung der Bedeckungsquote, der Produktion, der Beitragseinnahmen, der Schadenaufwendungen und der Kosten. Außerdem sind die Entwicklung der Kapitalanlagen und das Kapitalanlageergebnis dargestellt. Mithilfe voreingestellter Schwellenwerte wird die aktuelle Entwicklung in drei Farbstufen (grün, gelb, rot) aufgezeigt. Je nach angezeigter Farbstufe ergreift der Vorstand die notwendigen Maßnahmen.

- Stresstests

Die Kapitalanlagen werden vierteljährlich einem Stresstest unterzogen.

Die Compliance-Funktion verantwortet die Einhaltung von Gesetzen einschließlich der Sicherstellung des gesetzmäßigen Verhaltens in der gesamten Unternehmensorganisation. Durch Risikoanalysen, Überwachungen des Rechtsumfeldes, Beratungstätigkeiten und Frühwarnungen wird ein rechtskonformes Verhalten sichergestellt. Diese Aufgaben werden durch die Compliance-Funktion erfüllt.

### **B.5 Funktion der Internen Revision**

Die Schlüsselfunktion der Internen Revision ist ausgelagert und wird von einem kompetenten externen Partner wahrgenommen. Interessenkonflikte werden so vermieden.

Der Schleswiger legt jährlich den Unternehmensbereich fest, der durch die Interne Revision geprüft wird. Der externe Partner führt die Revision durch. Er erstellt einen Bericht, der eine kritische Beurteilung des geprüften Unternehmensbereiches und Feststellungen zur Verbesserung der Abläufe enthält. Die Mitarbeiter des geprüften Bereiches werden vom Vorstand informiert und sie sind für die Umsetzung von Verbesserungsmaßnahmen in ihren Aufgabenbereichen zuständig.

### **B.6 Versicherungsmathematische Funktion**

Inhaber der Schlüsselfunktion ist der Leiter des Rechnungswesens.

Die Versicherungsmathematische Funktion berichtet mindestens einmal jährlich an den Vorstand. Der Bericht der Versicherungsmathematischen Funktion enthält alle im Berichtszeitraum durchgeführten Aktivitäten sowie deren Ergebnisse.

### **B.7 Outsourcing**

Der Schleswiger führt grundsätzlich möglichst alle relevanten Tätigkeiten im Versicherungsgeschäft eigenständig durch. Ausgliederungen von wichtigen versicherungsspezifischen Funktionen oder Tätigkeiten bilden die Ausnahme und bedürfen der Zustimmung des Vorstands. Der Schleswiger bleibt auch in diesem Fall als ausgliederndes Unternehmen für die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften und Anforderungen verantwortlich.

Aktuell hat der Schleswiger die Funktion der Internen Revision an die Q\_PERIOR AG, München ausgegliedert, verantwortlicher Revisor ist Herr Christof Merz.

### **B.8 Sonstige Angaben**

Der Vorstand überprüft regelmäßig die Angemessenheit des Governance-Systems. Es gibt keine Anzeichen dafür, dass das Governance-System in Teilen unwirksam sein könnte. Die Risiken des Schleswigers sind gut überschaubar und in keinerlei Hinsicht ungewöhnlich. Die überschaubare Unternehmensgröße trägt zu einer hohen internen Transparenz bei. Der Vorstand ist in vielfacher Hinsicht direkt in operative Prozesse aktiv eingebunden.

Inhaltlich besteht ein starker Austausch zwischen der versicherungsmathematischen Funktion auf der einen und dem Vorstand auf der anderen Seite. Diese enge Verzahnung gewährleistet einen umfassenden und zügigen Informationsfluss. Darüber hinaus erfolgt aus dem Bereich Compliance Beratung zu den rechtlichen Rahmenbedingungen und Erfordernissen. Die Detailregelungen zu den Governance-Regeln in den Ausarbeitungen der europäischen und deutschen Aufsichtsbehörden orientieren sich sehr stark an großen, stark in die Tiefe gegliederten, an unterschiedlichen Standorten ansässigen und mit unterschiedlichen Kulturen versehenen Unternehmen. Diese Bedingungen sind beim Schleswiger nicht gegeben, so dass aus der unter Proportionalitätsgesichtspunkten vereinfachten Umsetzung in unserem Hause keine Nachteile für die Unternehmensführung, für die Sicherheit der Ansprüche der Versicherungsnehmer und Anspruchsteller und für Aufsichtszwecke entstehen können. Im Übrigen sorgt bereits der Gegenseitigkeitsgedanke, der in unserem Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit heimisch ist, für eine am Wohl der Mitglieder priorisierte Governance.

## C. Risikoprofil

### C.1 Versicherungstechnisches Risiko

#### Risikoexponierung

Der Eintritt eines Schadens ist hinsichtlich des Zeitpunktes und Schadensausmaßes mit hoher Unsicherheit verbunden. Mit der Ausrichtung auf verschiedene Zielgruppen und Regionen findet ein Risikoausgleich im Kollektiv und durch entsprechende Gestaltung der Vertragslaufzeit ein Ausgleich in der Zeit statt. Dieses sogenannte Versicherungstechnische Risiko bezeichnet die Gefahr, dass in einem bestimmten Zeitraum der Gesamtschaden die Summe der zur Verfügung stehenden Gesamtbeiträge übersteigt.

Gründe hierfür können sein:

- Schwankungen im Schadenverlauf (Zufallsrisiko).
- Unzutreffende Annahmen in der Preiskalkulation (Irrtumsrisiko).
- Veränderungen in der Rechtsprechung, Inflation, Klimawandel.

Der Schleswiger geht nur Risiken in den Versicherungssparten ein, in denen er über ausreichendes Fachwissen, Erfahrung und Kalkulationsgrundlagen verfügt. So soll verhindert werden, dass die zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses vereinbarten Beiträge nicht zur Zahlung von in der Zukunft zu erwartenden Schäden ausreichen (Prämienrisiko).

Mit einer vorsichtigen und sorgfältigen Reservebildung zum Zeitpunkt des Schadeneintritts begegnet der Schleswiger dem Risiko, dass die in der Vergangenheit gebildete Rückstellung nicht zur Deckung der tatsächlich anfallenden Schadenzahlungen ausreicht (Reserverisiko). Zum Ausgleich von Schwankungen im Schadenverlauf werden darüber hinaus nach den handelsrechtlichen Bewertungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet. Mit hoher Unsicherheit verbunden sind dabei sogenannte Großschäden, welche durch eine außergewöhnlich hohe Schadenhöhe gekennzeichnet sind. Insbesondere können Natur- oder von Menschen verursachte Katastrophen zu einer erheblichen Abweichung zwischen tatsächlicher und erwarteter Schadenhöhe führen (Katastrophenrisiko). In unserem Gesamtbestand (Feuer- und andere Sachversicherungen) liegt die durchschnittliche Schadenhöhe bei rund 1.600 Euro. Die Feuerversicherungen haben die höchsten durchschnittlichen Schadenhöhen. Hier sind es Großschäden, die den Durchschnitt anheben. Generell gibt es in den Feuerversicherungen kaum kleinere Schäden. Im Gegensatz dazu sind die anderen Sachsparten, von vielen kleinen Schäden geprägt, sodass der Ausgleich im Kollektiv in diesem Geschäftsbereich stärker ausgeprägt ist.

#### Risikokonzentrationen

Kumulschäden sind mehrere einzelne, bei unterschiedlichen Versicherungsnehmern eingetretene Schäden, die durch das gleiche Schadenereignis (z. B. Elementarereignisse wie Sturm, Hagel oder Überschwemmung) verursacht wurden. Diesem Risiko begegnet der Schleswiger mit einer Diversifikation zwischen den Regionen innerhalb Deutschlands. Risikokonzentrationen werden dadurch zum Teil vermieden, der Schwerpunkt der Risiken liegt allerdings in Schleswig-Holstein.

#### Risikominderungstechniken

Zur Begrenzung des versicherungstechnischen Risikos ist die Geschäftspolitik schwerpunktmäßig auf das Privatkundengeschäft und auf den deutschen Markt ausgerichtet. Wichtigstes Instrument zur Steuerung und Minderung des Prämienrisikos ist eine eindeutige und selektive Zeichnungspolitik, die ihren Ausdruck in konkreten Annahmerichtlinien findet. Eine erste Risikoeinschätzung wird zudem durch den direkten Kontakt der Vermittler zu den Versicherungsnehmern sichergestellt. Weiterhin besteht ein den Risiken angemessener Rückversicherungsschutz. Um die dauerhafte Wirksamkeit der verwendeten Risikominderungstechniken zu überwachen, werden unter anderem entsprechende Rentabilitätskennzahlen, wie z. B. Schadenquoten oder Combined Ratio, betrachtet und analysiert. Die Combined Ratio (Schaden-Kosten-Quote) ist der Quotient aus Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und Schadenaufwendungen (nach Abwicklung) zu den verdienten Beiträgen.

Unsere im Durchschnitt der letzten zehn Jahre unter 100 % liegende Combined Ratio zeigt, dass die Tarifierung grundsätzlich risikogerecht, die Reservierung angemessen vorsichtig und die Risikominderungstechniken insgesamt wirksam sind. Damit ergibt sich ein über alle Versicherungszweige verteiltes und im Kollektiv diversifiziertes Risikoprofil. Die Verwendung von Zweckgesellschaften ist für unser Unternehmen nicht relevant.

## Risikosensitivitäten

Um die Bedeutung angemessener Rückversicherungsvereinbarungen und Zeichnungspolitik zu beurteilen, werden im Zuge des jährlichen ORSA-Prozesses Analysen durchgeführt. Auch unter Anwendung dieser Szenarien war im vergangenen ORSA-Prozess stets eine auskömmliche Bedeckung gegeben.

## C.2 Marktrisiko

### Risikoexponierung

Das Marktrisiko bezeichnet das Risiko, das sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe bzw. Volatilität der Marktpreise der Kapitalanlagen ergibt. Dabei wird nach den folgenden Einzelrisiken unterschieden:

- Schwankungen der Zinsen (Zinsänderungsrisiko).
- Aktienkurschwankungen (Aktienkursrisiko).
- Währungskursschwankungen (Währungskursrisiko).
- Veränderungen in der Fähigkeit der Kreditnehmer und Geschäftspartner Forderungen zurückzuzahlen (Kreditrisiko).
- Schwankungen der Immobilienpreise (Immobilienrisiko).

Je nach Anlageklasse sind diese Einzelrisiken unterschiedlich ausgeprägt. Der Kapitalanlagenbestand betrug im Geschäftsjahr insgesamt 9.794 T €. Einlagen bei Kreditinstituten bildeten dabei mit einem Anteil von 4.854 T € (49,6 %) den Anlageschwerpunkt. Das Marktrisiko ist abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Wegen des großen Anteils an festverzinslichen Wertpapieren im Portfolio entstehen Marktrisiken vor allem aus Schwankungen der Zinsen. Die nachfolgende Tabelle beschreibt die Kapitalanlagestruktur nach Anlageklassen und die Gesamtexponierung nach Marktwerten in den jeweiligen Risikokategorien.

Anlageklasse	Marktwert T €	Risikokategorie					
		Aktien T €	Immobilien T €	Zins T €	Konzentration T €	Kredit T €	Währung T €
Immobilien	1.101		1.101		1.101		
Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	189	189			189		
Aktien und Investmentanteile	1.694	1.557	137		1.694		
Festverzinsliche Wertpapiere	1.938			1.938	1.938	1.938	
Hypotheken und Darlehen	18					18	
Einlagen bei Kreditinstituten	4.854			4.854			
<b>Insgesamt</b>	<b>9.794</b>	<b>1.746</b>	<b>1.238</b>	<b>6.792</b>	<b>4.922</b>	<b>1.956</b>	<b>0</b>

Dabei können einzelne Investments sowohl im Zinsänderungs- als auch im Kreditrisiko exponiert sein. Die Summe der Exponierungen ist daher höher als der Gesamtbestand der Kapitalanlage.

Im Folgenden werden die Risikokategorien näher beschrieben.

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine weitgehende Angleichung der Laufzeiten der Vermögenswerte und zukünftigen Verpflichtungen gegenüber unseren Versicherungsnehmern vermindert. Der Schleswiger investiert in kurz- bis mittelfristige Anleihen.

#### Aktienkursrisiko

Aktienkursrisiken resultieren beim Schleswiger aus Investitionen in Private Equity Fonds und zum kleineren Teil aus Investitionen in Aktien. Die Investments werden langfristig unter Risikoertragsgesichtspunkten im Portfolio als wertvoller Beitrag für die Versicherungsnehmer betrachtet. Die dabei

eingegangen Risiken werden bewusst akzeptiert.

#### Währungskursrisiko

Der Schleswiger investiert im geringen Maß im Rahmen von Anleihen und über Private-Equity-Fonds in Fremdwährungen. Durch den langfristigen Charakter dieser Investition gleichen sich Schwankungen in den Währungskursen oft wieder aus.

#### Immobilienrisiko

Investitionen in Immobilien erfolgen aktuell in einem begrenzten Umfang zur Erwirtschaftung eines zusätzlichen Ertrages bei hoher Sicherheit.

#### **Risikokonzentrationen**

Aufgrund einer umfangreichen Mischung der Anlagearten, unter Berücksichtigung der geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben und einer breiten Streuung und sorgfältigen Auswahl der Emittenten, bestehen Risikokonzentrationen nur bei den Einlagen bei Kreditinstituten, die aber durch den Einlagensicherungsfonds und bankeigene Sicherungssysteme vollständig gesichert sind.

#### **Risikominderungstechniken**

Das Marktrisiko wird über ein ausführliches Kapitalanlageberichtswesen überwacht. Bei Bedarf wird die Struktur des Portfolios auf Basis der Marktentwicklungen angepasst.

#### **Risikosensitivitäten**

Der Schleswiger führt regelmäßig Stresstest's durch, um die Auswirkungen von Einflussfaktoren auf das Risikoprofil und die Finanzlage zu bewerten und die zukünftige Bedeckung der Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern nachzuweisen.

#### **Grundsatz unternehmerischer Vorsicht**

Die Gesellschaft verfolgt eine differenzierte Anlagestrategie. Die Vorgaben der Kapitalanlagerichtlinie sind darauf ausgerichtet, die Ansprüche der Versicherungsnehmer jederzeit erfüllen zu können und die Fortführung eines ordnungsgemäßen Geschäftsbetriebs zu gewährleisten. Die Auswahl der Vermögenswerte erfolgt im besten Interesse von Versicherungsnehmern und Anspruchsberechtigten. Zur Sicherstellung der Anlagegrundsätze Sicherheit, Rentabilität, Liquidität, Qualität sowie Verfügbarkeit der Anlagen bestehen interne Anlagegrundsätze. Diese stellen sicher, dass Investitionen nur in Vermögenswerte erfolgen, deren Risiken angemessen beurteilt und überwacht werden können.

### **C.3 Kreditrisiko**

#### **Risikoexponierung**

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko eines Ausfalls oder einer Veränderung der Bonität von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderer Schuldner gegenüber denen das Unternehmen Forderungen hat. Aus Ausfällen von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Agenturen ist eine Gefährdung für das Unternehmen nicht gegeben. Zum Bilanzstichtag 31.12.2018 betragen die Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern, deren Fälligkeitszeitpunkt mehr als 90 Tage zurückliegt unter Berücksichtigung von Wertberichtigungen 1 T €. Kreditrisiken ergeben sich zudem aus Forderungen gegenüber Rückversicherern.

#### **Risikokonzentrationen**

Derzeit bestehen keine Risikokonzentrationen.

#### **Risikominderungstechniken**

Die Rückversicherer werden sorgfältig ausgewählt und fortlaufend bezüglich ihrer Bonität beobachtet. Durch die umfangreiche Mischung der Anlagearten, unter Berücksichtigung der geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben und einer breiten Streuung und sorgfältigen Auswahl der Emittenten, werden die Ausfallrisiken der Kapitalanlagen begrenzt.

### **C.4 Liquiditätsrisiko**

#### **Risikoexponierung**

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko einer unzureichenden Liquidität zur rechtzeitigen Erfüllung der Verpflichtungen. Die Gesellschaft differenziert das Liquiditätsrisiko nach:

- Zahlungsunfähigkeitsrisiko: Risiko, dass der Schleswiger gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht mehr vollständig oder nicht fristgerecht nachkommen kann.

- Refinanzierungsrisiko: Gefahr, dass zusätzliche Finanzmittel am Markt nur zu erhöhten Kosten aufgenommen werden können.
- Marktpreisliquidationsrisiko: Risiko, dass vorhandene Vermögenswerte am Markt nur mit Abschlägen liquidiert werden können.

### **Risikokonzentrationen**

Das Vermögen wird insgesamt so angelegt, dass eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität bei ausreichender Liquidität unter Wahrung einer angemessenen Mischung und Streuung erreicht wird. Es bestehen daher derzeit keine Risikokonzentrationen.

### **Risikominderungstechniken**

Das Finanzmanagement des Schleswigers ist darauf ausgerichtet, dass die Zahlungsverpflichtungen zu jeder Zeit erfüllt werden können. Hierzu werden im Liquiditätsmanagement die Zahlungsmittelzu- und -abflüsse täglich kontrolliert. Durch ausreichend fungible Kapitalanlagen könnten auch unerwartete Liquiditätsanforderungen zeitnah erfüllt werden.

Bei unvorhersehbaren Auszahlungen bestehen folgende Maßnahmen:

- Kreditlinien bei Banken (nur kurzfristig)
- Liquidation von Kapitalanlagen
- Schadeneinschüsse der Rückversicherer

### **Bei künftigen Beiträgen einkalkulierter erwarteter Gewinn**

Grundsätzlich werden Beiträge so kalkuliert, dass die erwarteten Leistungen und Kosten damit gedeckt werden können. Der bei zukünftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn beträgt 2.651 T €.

## **C.5 Operationelles Risiko**

### **Risikoexponierung**

Das operationelle Risiko ist das Risiko eines unerwarteten Verlustes, der durch menschliches Verhalten, Prozess- oder Kontrollschwächen, technisches Versagen oder externe Faktoren hervorgerufen wird. Der Schwerpunkt der Risikoinventur des Schleswigers liegt in der Identifizierung operationeller Risiken.

Folgende operationelle Risiken werden dabei berücksichtigt:

- Absichtliches Fehlverhalten: jegliche Art von Diebstahl und/oder Betrug, welche(r) absichtlich von einem/r internen Mitarbeiter/in oder unter dessen/ deren Beteiligung zum Schaden des Unternehmens begangen wurde(n).
- Unzulässige Handlungen durch Externe: jegliche Art von Diebstahl, Schäden infolge von Hackerangriffen, und/oder Betrug, welche(r) absichtlich von einem Dritten ohne Unterstützung interner Mitarbeiter/innen zum Schaden des Unternehmens begangen wurde(n).
- Beschäftigungsverhältnisse und Arbeitssicherheit: Risiken im Zusammenhang mit der Kündigung von Beschäftigungsverhältnissen, dem Personalmanagement sowie Verstößen gegen das Arbeitsschutz- und Anti-Diskriminierungsgesetz.
- Geschäftspraktiken und Produkteigenschaften: Risiken im Zusammenhang mit den allgemeinen Geschäftspraktiken und den Produkten in Bezug auf das "Front-Office" der Kapitalanlage.
- Schäden an der Betriebs- und Geschäftsausstattung: Risiken im Zusammenhang mit Schäden an der Betriebs- und Geschäftsausstattung.
- Geschäftsprozessrisiken: Risiken im Zusammenhang mit der Durchführung von Geschäftsprozessen im "Back-Office" der Kapitalanlage.

### **Risikokonzentrationen**

Da der Schleswiger alle Funktionen an einem Standort gebündelt hat, ergibt sich ein Konzentrationsrisiko in der IT. Entsprechende Maßnahmen wirken dem Ausfall der IT über einen längeren Zeitraum entgegen. Darüber hinaus besteht eine Risikokonzentration im Personalbereich. Eine Epidemie könnte zu Einschränkungen im Geschäftsbetrieb führen. Um die Funktionsfähigkeit dennoch zu einem vertretbaren Aufwand sicherstellen zu können, bestehen entsprechende Notfallpläne.

### **Risikominderungstechniken**

Im Rahmen der operationalen Risiken messen wir der IT-Sicherheit größte Bedeutung zu und verwenden Schutzmaßnahmen in der Informationstechnologie, die auf den neuesten Standards beruhen. Alle für das Unternehmen wesentlichen Systeme sind redundant ausgelegt und somit gegen den Ausfall aufgrund lokaler Störungen abgesichert.

## **C.6 Andere wesentliche Risiken**

Das Geschäftsrisiko, das strategische Risiko und das Reputationsrisiko stellen weitere Risiken gemäß Risikostrategie dar. Das strategische Risiko und das Reputationsrisiko werden ausschließlich qualitativ erfasst. Geschäftsrisiken sind Risiken, die sich aufgrund einer unerwarteten Änderung der Geschäftsvolumina, der Kostenentwicklung oder der Margen des zukünftigen Geschäfts ergeben. Die Geschäftsrisiken ergeben sich daher unter anderem aus der zukünftigen Prämien-, Bestands- und Kostenentwicklung. Die Geschäftsrisiken werden als relevant aber nicht als wesentlich eingestuft, da sie nur einen sehr geringen Einfluss auf das unmittelbare operative Ergebnis haben.

Es gab bei dem strategischen Risiko, dem Reputationsrisiko und dem Geschäftsrisiko keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

## **C.7 Sonstige Angaben**

Darüber hinausgehende Informationen zum Risikoprofil des Schleswigers bestehen nicht.

## D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

Die Bilanzierung und die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Schleswigers in der Solvabilitätsübersicht erfolgt unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit und nach dem Grundsatz der Einzelbewertung.

### D.1 Vermögenswerte

Die nachfolgende Übersicht zeigt die relevanten Vermögenswerte mit ihren Wertansätzen in der Solvabilitätsübersicht und die für Solvabilitätszwecke umgegliederten Posten der handelsrechtlichen Berichterstattung.

Vermögenswert	Sol-	HGB	Diffe-	Sol-	HGB	Diffe-
	vency II		renz	vency II		renz
	GJ	GJ	GJ	VJ	VJ	VJ
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Immaterielle Vermögensgegenstände	0	239	- 239	0	76	- 76
Latente Steueransprüche	679	0	679	726	0	726
Immobilien für den Eigenbedarf	671	534	137	656	537	119
Anlagen						
Immobilien	664	775	- 111	664	790	- 126
Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen	667	189	478	209	209	0
Aktien						
Aktien - notiert	502	499	3	454	446	8
Anleihen						
Staatsanleihen	428	411	17	328	311	17
Unternehmensanleihen	1.560	1.528	32	1.725	1.609	116
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.195	1.195	0	1.260	1.259	1
Einlagen, außer Zahlungsmitteläquivalente	2.003	2.000	3	1.002	1.000	2
Darlehen und Hypotheken						
Sonstige Darlehen und Hypotheken	18	18	0	22	22	0
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:						
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	1.180	2.734	- 1.554	1.215	3.035	- 1.820
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	382	382	0	381	381	0
Forderungen gegenüber Rückversicherern	664	664	0	990	990	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	170	170	0	88	88	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.103	6.103	0	6.330	6.330	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	30	59	- 29	13	55	- 42
<b>Summe der Vermögenswerte</b>	<b>16.916</b>	<b>17.500</b>	<b>- 584</b>	<b>16.063</b>	<b>17.138</b>	<b>- 1.075</b>

Zum 31.12.2018 verfügte der Schleswiger über keine der folgenden Vermögenswerte:

- Geschäfts- oder Firmenwert
- abgegrenzte Abschlusskosten
- Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen
- strukturierte Schuldtitel
- besicherte Wertpapiere
- Derivate
- sonstige Anlagen
- Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge
- Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen
- Policendarlehen
- Depotforderungen
- eigene Anteile

- in Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel.

Aus diesem Grund werden diese in den folgenden Abschnitten nicht kommentiert.  
Vereinbarungen zu Finanzierungs- und Operating-Leasings bestehen ebenfalls nicht.

### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Immaterielle Vermögensgegenstände wurden nach Art. 12 Absatz 2 DVO mit Null bewertet. Es handelt sich um erworbene Computersoftware.

In der Handelsbilanz wurden die Immateriellen Vermögensgegenstände mit den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bilanziert.

Der Unterschied zwischen Solvency II und HGB-Wert stellt den Ansatz der fortgeführten Anschaffungskosten im Konzernabschluss dar.

### **Latente Steueransprüche**

Der latente Steueranspruch sowie die Steuerschuld wurden mit mithilfe des differenzierten Ansatzes auf Basis der Steuerbilanz bestimmt. Hierfür wird je Bilanzposition die Differenz zwischen dem Wert der Ausgangsbilanz und der Solvabilitätsbilanz ermittelt und anschließend mit dem Unternehmenssteuersatz, zur Zeit 28,4 %, multipliziert. Die Werthaltigkeit wird zu jedem Abschlussstichtag überprüft und ist zu 100 % gegeben, weil sich nach Verrechnung mit den latenten Steuerschulden eine latente Netto-Steuerschuld ergibt.

In der Handelsbilanz führt die Ermittlung von aktiven und passiven latenten Steuern zu einem Überhang an aktiven latenten Steuern, der beim Schleswiger unter Ausübung des Wahlrechts nach dem Handelsgesetzbuch nicht angesetzt wurde.

Die Höhe der Differenz zwischen dem Solvency II-Wert und dem handelsrechtlichen Wert stellt den Ansatz der latenten Steueransprüche unter Solvency II dar.

### **Immobilien für den Eigenbedarf**

Hierunter fallen mobile materielle Vermögensgegenstände 208 T € (VJ: 193 T €), welche für die dauerhafte Nutzung bestimmt sind, sowie vom Unternehmen selbst genutzte Immobilien 463 T € (VJ: 463 T €). Die eigengenutzten Immobilien werden alle fünf Jahre von einem zertifizierten Bausachverständigen nach dem Ertragswertverfahren bewertet. Der hieraus resultierende Verkehrswert wird für die Solvabilitätsbilanz verwendet. Die letzte Bewertung fand im Jahr 2016 statt. Die Sachanlagen wurden mit dem aus der Handelsbilanz übernommenen Wert bewertet.

In der Handelsbilanz wurden die Immobilien für den Eigenbedarf und die Sachanlagen mit den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bilanziert.

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu ökonomischen Werten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

## **Anlagen**

### **Immobilien**

Die fremdgenutzten Immobilien werden alle fünf Jahre von einem zertifizierten Bausachverständigen nach dem Ertragswertverfahren bewertet. Der hieraus resultierende Verkehrswert wird für die Solvabilitätsbilanz verwendet. Die letzte Bewertung fand im Jahr 2016 statt.

In der Handelsbilanz wurden die fremd genutzten Immobilien mit den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bilanziert.

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu ökonomischen Werten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

### **Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen**

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen wurden nach dem Ertragswertverfahren bewertet.

Verbundene Unternehmen:

Schleswiger Versicherungsdienst GmbH	364 T€	(Buchwert HGB: 26 T €)
Schleswiger Versicherungskontor GmbH	302 T€	(Buchwert HGB: 160 T €)

Beteiligungen:

Schadenmanagement Nord GmbH	1 T€	(Buchwert HGB: 3 T €)
-----------------------------	------	-----------------------

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu ökonomischen Werten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

### **Aktien**

Es befinden sich nur börsennotierte Aktien im Vermögen. Der Marktwert ergibt sich durch die Bewertung mit dem aktuellen Kurswert.

In der Handelsbilanz erfolgte die Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert. Die Abschreibungen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip vorgenommen; das Wertaufholungsgebot wurde beachtet.

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu Marktwerten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

### **Anleihen**

Es befinden sich nur börsennotierte Anleihen im Vermögen. Der Marktwert der festverzinslichen Staats- und Unternehmensanleihen berücksichtigt den Kurswert sowie die risikolose Zinsstrukturkurve zuzüglich anteiliger abzugrenzender Zinsen bis zum Bewertungsstichtag.

In der Handelsbilanz erfolgte die Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert. Die Abschreibungen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip vorgenommen; das Wertaufholungsgebot wurde beachtet.

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu Marktwerten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

### **Organismen für gemeinsame Anlagen**

Es befinden sich nur börsennotierte Organismen im Vermögen. Es handelt sich um Private-Equity-Fonds sowie Immobilienfonds. Der Marktwert ergibt sich durch die Bewertung mit dem aktuellen Kurswert.

In der Handelsbilanz erfolgte die Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert. Die Abschreibungen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip vorgenommen; das Wertaufholungsgebot wurde beachtet.

Die Differenz zwischen den Solvency II-Werten und den handelsrechtlichen Werten spiegelt die Unterschiede zwischen der Bewertung zu Marktwerten und den fortgeführten Anschaffungskosten wider.

### **Einlagen, außer Zahlungsmitteläquivalente**

Ausgewiesen werden Einlagen bei Kreditinstituten (Termingelder). Die Bewertung der Einlagen erfolgte zum Nominalwert, der dem Marktwert (Zeitwert) entspricht.

In der Handelsbilanz werden die Einlagen bei Kreditinstituten ebenfalls zum Nominalwert bewertet. Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Darlehen und Hypotheken**

Hier ist ein Hypothekendarlehen ausgewiesen. Unter Anwendung des Wesentlichkeitsgrundsatzes ist bei der Bewertung des Darlehens der Wert gemäß Handelsbilanz übernommen worden.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen**

Ausgewiesen ist der Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen. Die Bewertung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen erfolgt für Solvabilitätszwecke nach denselben Anforderungen und Grundsätzen wie für die versicherungstechnischen Rückstellungen (siehe Abschnitt D.2).

Zusammensetzung der einforderbaren Beträge:

Best Estimate Schadenrückstellung	3.695 T€	(VJ: 2.935 T€)
Best Estimate Prämienrückstellung	- 2.515 T€	(VJ: - 173 T€)

In der Handelsbilanz wurden die bei den Rückversicherern einforderbaren Beträge aus den Rückversicherungsverträgen ermittelt und mit dem Nennwert angesetzt.

Die Rückversicherungsanteile nach handelsrechtlichen Vorschriften wurden in diesen Posten umgegliedert.

### **Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern**

Hier sind die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern 29 T € (VJ: 27 T€) und Versicherungsvermittlern 353 T€ (VJ: 354 T€) ausgewiesen. Der Marktwert entspricht, aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr), dem aus der Handelsbilanz übernommenen Nennwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Forderungen gegenüber Rückversicherern**

Hier sind die Forderungen gegenüber Rückversicherern ausgewiesen. Der Marktwert entspricht, aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr), dem aus der Handelsbilanz übernommenen Nennwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Forderungen (Handel, nicht Versicherung)**

Hier sind die Forderungen aus Steuern, gegenüber verbundenen Unternehmen sowie sonstige Forderungen ausgewiesen. Der Marktwert entspricht, aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr), dem aus der Handelsbilanz übernommenen Nennwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Diese Position umfasst Tagesgelder, laufende Bankkonten und den Kassenbestand. Der Marktwert entspricht, aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr), dem aus der Handelsbilanz übernommenen Nennwert zuzüglich der abgegrenzten Zinsen.

In der Handelsbilanz werden die Zahlungsmittel zum Nennwert bewertet.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte**

Der Posten umfasst die Sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten. Der Marktwert entspricht dem aus der Handelsbilanz übernommenen Nennwert.

In der Handelsbilanz werden hier zusätzlich die abgegrenzten Zinsen, die in der Solvabilitätsbilanz im Marktwert der Vermögenswerte enthalten sind, ausgewiesen.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

## **D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen**

Unter Solvency II sind die versicherungstechnischen Rückstellungen der Feuer- und Schadenversicherung definiert als die Summe eines Besten Schätzwertes (Best Estimate) und einer Risikomarge. Der Beste Schätzwert entspricht dem „wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt künftiger Zahlungsströme („Cashflows“) unter Berücksichtigung des Zeitwertes des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme)“.

Das bedeutet, dass bei der Bewertung des Besten Schätzwertes auf Basis von Zahlungsströmen alle (zukünftigen) Mittelzu- und Mittelabflüsse aus bestehenden Versicherungsverträgen bzw. Verpflichtungen zu berücksichtigen sind.

Der Beste Schätzwert setzt sich aus einem Besten Schätzwert für die Schaden- und einem Besten Schätzwert für die Prämienrückstellung zusammen, die jeweils separat gebildet werden. Da der Beste

Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen mithilfe unsicherer künftiger Zahlungsströme bewertet wird, ist zusätzlich eine Risikomarge als Puffer vorzuhalten.

Auf die Bildung homogener Risikogruppen hat der Schleswiger verzichtet, weil ausschließlich Versicherungssparten in der Feuer- und Sachversicherung (siehe Abschnitt A.1) mit kurzen Abwicklungszeiten und einer wenig komplexen Struktur betrieben werden.

Der Beste Schätzwert wird brutto berechnet, d. h. ohne Abzug der aus Rückversicherungsverträgen einforderbaren Beträge. Diese Beträge werden gesondert berechnet und abweichend zur Handelsbilanz in der Solvabilitätsübersicht unter den Vermögenswerten ausgewiesen; sie betragen zum Stichtag 1.180 T€. Zum 31.12.2018 weist der Schleswiger folgende versicherungstechnische Rückstellungen (brutto) nach Solvency II und HGB aus:

Versicherungstechnische Rückstellungen	Solvency II			HGB			Differenz		
	GJ	GJ	GJ	VJ	VJ	VJ	VJ	VJ	
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	
Bester Schätzwert Schadenrückstellung	4.830	0		3.744	0				
Bester Schätzwert Prämienrückstellung	- 3.037	0		- 2.104	0				
Risikomarge	394	0		238	0				
Beitragsüberträge	0	1.488		0	1.449				
Schadenrückstellungen	0	3.806		0	4.272				
Schwankungsrückstellung	0	3.381		0	3.361				
<b>Versicherungstechnische Rückstellungen</b>	<b>2.187</b>	<b>8.675</b>	<b>- 6.488</b>	<b>1.878</b>	<b>9.082</b>	<b>- 7.204</b>			
<b>Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen</b>	<b>- 1.180</b>	<b>- 2.734</b>	<b>1.554</b>	<b>- 1.215</b>	<b>- 3.035</b>	<b>1.820</b>			

Bei der Bewertung der Schadenrückstellungen werden alle zukünftigen Zahlungs- und Kostenströme (direkte und indirekte Schadenregulierungskosten) berücksichtigt, die aus Schäden resultieren und vor dem Bewertungsstichtag eingetreten waren.

Zur Bestimmung der Besten Schätzwerte der Schadenrückstellungen vor Rückversicherung wird ein Abwicklungsdreieck erstellt, analysiert und mit einer anerkannten aktuariellen Methode (Chain-Ladder-Verfahren) auf einen nominalen Endschadenstand projiziert. Mithilfe der aus dem Abwicklungsdreieck bestimmten Abwicklungsfaktoren wird anschließend ein Auszahlungsmuster des geschätzten Gesamtaufwandes je Anfalljahr auf Basis historischer Auszahlungen berechnet. Die Diskontierung der so geschätzten zukünftigen Zahlungsströme erfolgt mit der maßgeblichen risikolosen Zinsstrukturkurve.

Der Beste Schätzwert der Prämienrückstellungen vor Rückversicherung ergibt sich als Summe aus den diskontierten zukünftigen Schadenzahlungen und den diskontierten Schadenregulierungs-, Abschluss- und Verwaltungskosten abzüglich der künftigen verdienten Beiträge aus dem zum Stichtag bestehendem Versicherungsbestand.

Die Risikomarge wurde gemäß Artikel 37 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 mithilfe des Kapitalkostenansatzes unter Berücksichtigung eines Kapitalkostensatzes von 6 % ermittelt. Für die Berechnung der Risikomarge verwendet der Schleswiger folgende Vereinfachungen:

Für die Berechnung der Risikomarge ist es notwendig, das aus den Risikomodulen versicherungstechnisches Risiko, Ausfallrisiko, Marktrisiko und operationelles Risiko bestehende Risikokapital in die Zukunft zu projizieren. Das zukünftige Risikokapital wird für jedes dieser Risikomodule separat ermittelt. Die Projektion des Risikokapitals für alle Risiken erfolgt proportional anhand der Zeitreihe der Netto-Rückstellungen auf Gesamtbestandsebene. Das zukünftige versicherungstechnische Risikokapital wird proportional zur Zeitreihe der Netto-Rückstellungen approximiert.

Die Ermittlung des Besten Schätzwertes der versicherungstechnischen Rückstellungen ist in mehrfacher Hinsicht mit Unsicherheit behaftet. Die Unsicherheit resultiert im Wesentlichen aus dem Prognose- sowie aus dem Änderungsrisiko.

Das Prognoserisiko umfasst sowohl die statistische Fehleinschätzung des Besten Schätzwertes der Schaden- bzw. der Prämienrückstellung auf Basis der Schadenhistorie als auch die zufallsbedingten Schwankungen der tatsächlichen zukünftigen Verpflichtungen durch beispielsweise zusätzliche Schadenbelastungen aus zufällig auftretenden Groß- oder Kumulschäden. Das Prognoserisiko entspricht dem Reserve- bzw. dem Prämienrisiko unter Solvency II und wird bei der Ermittlung der Solvabilitätskapitalanforderung berücksichtigt.

Eine weitere Unsicherheit bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen ergibt sich aus dem Änderungsrisiko. Die verwendeten Verfahren zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II projizieren die in der Vergangenheit liegenden Schadengesetzmäßigkeiten in die Zukunft. Der ermittelte Schadenbedarf kann jedoch zeitlichen Veränderungen bzw. Trends unterliegen. Gründe für Änderungen können wirtschaftlicher (z. B. Inflation), gesellschaftlicher (z. B. steigende Kriminalität), politischer (globale oder innenpolitische Entscheidungen), technischer (z. B. verbesserter Einbruchschutz in Wohngebäuden, Rauchmelder) oder rechtlicher Natur (z. B. Ausweitung des Haftungsrechts) sein.

Handelsrechtlich wird die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle für jeden Schadenfall einzeln ermittelt, indem von der Schadenabteilung eine vorsichtige Reserve gestellt wird. Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vorjahre entsprechende Reserven hinzugerechnet. Es erfolgt keine Abzinsung der Schadenrückstellungen. Der Beste Schätzwert als Gegenwartswert wird daher in der Regel unterhalb des HGB-Werts liegen.

Volatilitätsanpassungen gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG wurden nicht vorgenommen. Die vorübergehende risikolose Zinskurve gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG wurde nicht angewandt.

Der vorübergehende Abzug gemäß Artikel 308d der Richtlinie 2009/138/EG wurde nicht vorgenommen.

### D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

In nachfolgender Übersicht sind die sonstigen Verbindlichkeiten des Schleswigers mit ihren Werten in der Solvabilitätsbilanz und der handelsrechtlichen Bilanz einander gegenübergestellt:

Verbindlichkeit	Solvency II	HGB	Differenz	Solvency II	HGB	Differenz
	GJ	GJ	GJ	VJ	VJ	VJ
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Andere Rückstellungen	615	615	0	717	717	0
Rentenzahlungsverpflichtungen	2.092	1.636	456	2.081	1.589	492
Latente Steuerschulden	2.033	0	2.033	2.121	0	2.121
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	1.635	1.635	0	1.721	1.721	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	303	303	0	125	125	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1	1	0	2	2	0
<b>Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>6.679</b>	<b>4.190</b>	<b>2.489</b>	<b>6.767</b>	<b>4.154</b>	<b>2.613</b>

Zum Stichtag verfügte der Schleswiger nicht über folgende Verbindlichkeiten:

- Eventualverbindlichkeiten
- Depotverbindlichkeiten aus Einlagen von Rückversicherern
- Derivate
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- Verbindlichkeiten infolge von Leasingvereinbarungen
- finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern
- Verbindlichkeiten für Leistungen an Arbeitnehmer
- nachrangige Verbindlichkeiten

Aus diesem Grund werden sie in den folgenden Abschnitten nicht kommentiert.

#### Andere Rückstellungen

Die Position umfasst Steuer- und Sonstige Rückstellungen. Der Marktwert für Solvabilitätszwecke entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr) dem Handelsbilanzwert. Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

#### Rentenzahlungsverpflichtungen

Die Rückstellung für Pensionen wurde mit dem Erfüllungsbetrag, ermittelt mit dem Barwert der zukünftigen Leistungen, einem Rechnungszinssatz von 3,68 % auf der Grundlage aktueller Sterbetafeln und einem Rententrend von 0,80 %, in der Handelsbilanz angesetzt.

Der Marktwert der Pensionsrückstellung wurde auf Grundlage des Wertes in der Handelsbilanz, unter Zugrundelegung der risikolosen Zinsstrukturkurve ermittelt.

Die Berechnungen erfolgten durch einen extern beauftragten Versicherungsmathematiker.

Die Differenz aus den Wertansätzen in der Solvabilitätsübersicht und in dem handelsrechtlichen Jahresabschluss resultiert insbesondere aus den unterschiedlichen Zinssätzen bei der Diskontierung. Für Solvabilitätszwecke wird ein marktwertnaher stichtagsbezogener Zins angesetzt, der unter dem handelsrechtlich verwendeten Durchschnittszinssatz liegt, wodurch sich ein höherer Wertansatz der bewerteten Rentenzahlungsverpflichtungen ergibt.

#### **Latente Steuerschulden**

Die latente Steuerschuld wurde mit mithilfe des differenzierten Ansatzes auf Basis der Steuerbilanz bestimmt. Hierfür wird je Bilanzposition die Differenz zwischen dem Wert der Ausgangsbilanz und der Solvabilitätsbilanz ermittelt und anschließend mit dem Unternehmenssteuersatz, zur Zeit 28,4 %, multipliziert.

In der Handelsbilanz führt die Ermittlung von aktiven und passiven latenten Steuern zu einem Überhang an aktiven latenten Steuern, der beim Schleswiger unter Ausübung des Wahlrechts nach dem Handelsgesetzbuch nicht angesetzt wurde.

Die Differenz zwischen dem Solvency II-Wert und dem handelsrechtlichen Wert stellt den Ansatz der latenten Steuerschulden unter Solvency II dar.

#### **Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern**

Die Position umfasst Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern (1.623 T€) und gegenüber Versicherungsvermittlern (12 T€). Der Marktwert für Solvabilitätszwecke entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr) dem Handelsbilanzwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

#### **Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherungen)**

Die Position umfasst Verbindlichkeiten aus Steuern (286 T€) und Sonstige Verbindlichkeiten (17 T€). Der Marktwert für Solvabilitätszwecke entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr) dem Handelsbilanzwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

#### **Sonstige Verbindlichkeiten**

Die Position umfasst passive Rechnungsabgrenzungsposten. Der Marktwert für Solvabilitätszwecke entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit (unter einem Jahr) dem Handelsbilanzwert.

Zwischen Solvency II und handelsrechtlicher Bilanz ergeben sich keine Bewertungsunterschiede.

### **D.4 Alternative Bewertungsmethoden**

Der Schleswiger ist ein kleiner Versicherungsverein mit einem einfachen Risikoprofil. Er ist ausschließlich in der Sachversicherung (Gebäude- und Inventarversicherung) tätig, das Geschäftsgebiet ist Deutschland mit Schwerpunkt in Schleswig-Holstein. Aus diesem Grund ist das Standardmodell weitgehend passend. Alternative Bewertungsmethoden werden nicht verwandt.

### **D.5 Sonstige Angaben**

Es bestehen keine weiteren Informationen zur Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für Solvabilitätszwecke.

## E. Kapitalmanagement

### E.1 Eigenmittel

Um den eingegangenen Risiken zu begegnen, hält der Schleswiger Eigenmittel in ausreichendem Umfang und ausreichender Qualität vor.

Solvency II differenziert die Eigenmittelbestandteile in Basiseigenmittelbestandteile und ergänzende Eigenmittelbestandteile, die wiederum in unterschiedliche Qualitätsklassen, sogenannte Tiers, eingestuft werden. Zu den Basiseigenmitteln zählen – neben dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten – bei entsprechender Klassifizierung nachrangige Verbindlichkeiten (z. B. Nachrangdarlehen oder Genussscheine). Ergänzende Eigenmittel sind beispielsweise Teile des nicht eingezahlten Grundkapitals.

Die Einstufung in die Tiers erfolgt nach den Merkmalen Verfügbarkeit, Nachrangigkeit, ausreichende Laufzeit, keine Rückzahlungsanreize, keine Belastungen. Je uneingeschränkter die Merkmale erfüllt sind, desto besser ist die Einstufung in die Tiers.

Je nach Tier sind die Eigenmittelbestandteile begrenzt zur Bedeckung der Solvabilitätskapital- und Mindestkapitalanforderung anrechenbar:

Qualitätsklasse	Anrechenbarkeit
<u>Solvabilitätskapitalanforderung (SCR)</u>	
Tier 1-Eigenmittel	Unbeschränkt
Hybridkapitalinstrumente (z. B. Nachrangdarlehen) die Tier 1-Kriterien erfüllen	Maximal 20% der Tier 1-Eigenmittel
Summe von Tier 2- und 3-Eigenmitteln	Maximal 50% der Solvabilitätsanforderung
Tier 3-Eigenmittel	Weniger als 15% der Solvabilitätsanforderung
<u>Mindestkapitalanforderung (MCR)</u>	
Tier 1-Eigenmittel	Unbeschränkt, mindestens 80% der Mindestkapitalanforderung
Tier 2-Eigenmittel	Weniger als 20% der Mindestkapitalanforderung
Tier 3-Eigenmittel	Nicht anrechnungsfähig

Wesentliches Ziel des Kapitalmanagements des Schleswigers ist die weitere Stärkung der Eigenmittel des Unternehmens. Die in der Vergangenheit erzielten Jahresüberschüsse sind den Gewinnrücklagen des Unternehmens zugewiesen worden und stärken somit die Eigenmittel der Gesellschaft. Die Rücklagen zum 31.12.2018 belaufen sich nach Zuweisung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres (367 T €) auf insgesamt 4.268 T €. Die Geschäftsstrategie des Schleswigers sieht keine Änderung der geschäftspolitischen Ausrichtung vor. Somit wird sich das Risikoprofil künftig nicht wesentlich ändern. In der aktuellen Unternehmensplanung wird davon ausgegangen, dass auch die Jahresüberschüsse der Folgejahre die Eigenmittel der Gesellschaft weiter stärken werden.

Die Basiseigenmittel und ergänzenden Eigenmittel ergeben zusammen die verfügbaren Eigenmittel nach Solvency II. Die Basiseigenmittel in der Solvabilitätsübersicht umfassen den Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten sowie eingezahlte nachrangige Verbindlichkeiten. Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten umfasst bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit den eingezahlten Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechende Basismittelbestandteile, eingezahlte nachrangige Mitgliederkonten sowie eine Ausgleichsrücklage.

Ergänzende Eigenmittel sind Posten des Kapitals, die dem Versicherungsunternehmen nicht dauerhaft zur Verfügung stehen, die aber abgerufen werden können, um Verluste auszugleichen. Sie können die

folgenden Posten umfassen:

- Grundkapital oder nicht eingezahlter Gründungsstock, das bzw. der nicht abgerufen wurde,
- Bürgschaften oder Garantien,
- Genussrechtskapital,
- bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit künftige Forderungen aus eingeforderten Nachschüssen,
- sonstige rechtsverbindliche Verpflichtungen von Versicherungsunternehmen.

Zum 31.12.2018 betragen die verfügbaren Eigenmittel des Schleswigers 8.050 T €. Sie sind zu 100 % der Qualitätsklasse Tier 1 zuzuordnen und setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Verfügbare Eigenmittel</b>	<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Vorjahr</b>
Ausgleichsrücklage	8.050 T €	7.418 T €
Nachrangige Eigenmittel	0 T €	0 T €
<b>Basiseigenmittel gesamt</b>	<b>8.050 T €</b>	<b>7.418 T €</b>
Ergänzende Eigenmittel	0 T €	0 T €
<b>Verfügbare Eigenmittel gesamt</b>	<b>8.050 T €</b>	<b>7.418 T €</b>

### **Ausgleichsrücklage**

Die Ausgleichsrücklage nach Solvency II wird berechnet, indem von dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten alle folgenden Posten abgezogen werden:

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	8.050 T €
Abzugsposten	
Positionen, die aufgrund von Restriktionen, mangelnder Verfügbarkeit und Transferierbarkeit oder anderen Beschränkungen nicht zu den Eigenmitteln gezählt werden dürfen	0 T €
Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten	0 T €
<b>Gesamt</b>	<b>8.050 T €</b>

In der Ausgleichsrücklage wird der Ausgleich zwischen der bilanziellen Bewertung nach HGB und der Bewertung für Solvabilitätszwecke abgebildet. In der Ausgleichsrücklage der Gesellschaft sind beispielsweise die Rücklagen und die Zuführung aus dem Jahresüberschuss, die Schwankungsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen sowie die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten. Die Ausgleichsrücklage des Schleswigers zum 31.12.2018 setzt sich wie folgt zusammen:

<b>Bestandteile der Ausgleichsrücklage</b>	<b>GJ</b>	<b>VJ</b>
Rücklagen	3.900 T €	2.724 T €
Zuführung aus dem Jahresüberschuss	+ 735 T €	+ 1.177 T €
Differenz bei der Bewertung der Vermögenswerte	- 584 T €	- 1.074 T €
Differenz bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen	+ 6.488 T €	+ 7.204 T €
Differenz bei der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten	- 2.489 T €	- 2.613 T €
Überhang aktive latente Steuern	+ 0 T €	+ 0 T €
<b>Ausgleichsrücklage</b>	<b>8.050 T €</b>	<b>7.418 T €</b>

Die zur Bedeckung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung anrechenbaren Eigenmittel in Höhe von 8.050 T € setzen sich zu 100 % aus Mitteln der Qualitätsklasse Tier 1 zusammen.

Die Eigenmittel nach Handelsgesetzbuch und Solvency II setzen sich wie folgt zusammen:

Eigenmittel	Solvency II	HGB	Differenz
	T€	T€	T€
Bewertung der Vermögenswerte	15.736	14.766	970
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	1.180	2.734	- 1.554
Versicherungstechnische Rückstellungen	- 2.187	- 8.676	+ 6.489
Latente Steuerschulden (Passivüberhang)	- 2.033	0	- 2.033
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4.646	- 4.189	- 457
<b>Überhang der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>8.050</b>	<b>4.635</b>	<b>3.415</b>
Eigenkapital gemäß Handelsgesetzbuch			4.635
<b>Eigenmittel</b>			<b>8.050</b>

Die Bewertungsunterschiede zwischen handelsrechtlichen Werten und den Solvency II-Werten in der Solvabilitätsübersicht wurden in Abschnitt D bereits erläutert.

Der Schleswiger verfügte zum 31.12.2018 über keine Basiseigenmittelbestandteile, für die die in Artikel 308b Absätze 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG festgelegten Übergangsregelungen gelten.

Ergänzende Eigenmittel wurden im Berichtsjahr nicht eingefordert. Aufgrund der guten Kapitalausstattung ist dies auch zukünftig nicht vorgesehen.

Beim Schleswiger sind keine Posten in Abzug zu bringen, die aufgrund von Restriktionen, mangelnder Verfügbarkeit und Transferierbarkeit oder anderer Beschränkungen nicht zu den Eigenmitteln gezählt werden dürfen.

## E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

Auf Basis einer ganzheitlichen Risikobetrachtung werden eine Mindestkapitalanforderung (MCR) und eine Solvenzkapitalanforderung (SCR) bestimmt. Die Berechnung erfolgt beim Schleswiger nach dem Solvency II - Standardmodell. Es werden keine unternehmensspezifischen Parameter verwandt. Vereinfachte Berechnungen gemäß Artikel 297 Absatz 2c) der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 werden ebenfalls nicht angewandt.

Der Betrag der Solvenzkapitalanforderung lässt sich unter Berücksichtigung von Diversifikationseffekten und Risikominderung zum 31.12.2018 wie folgt aufschlüsseln:

Solvenzkapitalanforderung	Betrag	
	GJ	VJ
	T€	T€
Versicherungstechnisches Risiko	2.948	2.456
Ausfallrisiko (Kreditrisiko)	850	746
Marktrisiko	2.154	2.266
Risiko immaterieller Vermögensgegenstände	0	0
Diversifikationseffekt	-1.408	-1.323
<b>Basissolvvenzkapitalanforderung (BSCR)</b>	<b>4.544</b>	<b>4.145</b>
Operationelles Risiko	346	341
Risikominderung aufgrund latenter Steuern	-1.389	-1.274
<b>Solvvenzkapitalanforderung (SCR)</b>	<b>3.501</b>	<b>3.212</b>
<b>Mindestkapitalanforderung (MCR)</b>	<b>2.500</b>	<b>2.500</b>

Die Solvenzkapitalanforderung beträgt 3.501 T€ (VJ: 3.212 T€) und ist durch die Eigenmittel von 8.050 T€ (VJ: 7.418 T€) um 229,9 % (VJ: 230,9 %) überdeckt.

Die mit dem Standardmodell errechnete Mindestkapitalanforderung liegt deutlich unter dem für die Mindestkapitalanforderung vorgeschriebenen absoluten Betrag von 2.500 T€. Die Überdeckung der Mindestkapitalanforderung durch Eigenmittel beträgt 322,0 % (VJ: 296,7 %).

In die Berechnung der Mindestkapitalanforderung fließen versicherungstechnische Netto-Rückstellungen und die gebuchten Netto-Beiträge der vergangenen 12 Monate je Geschäftsbereich multipliziert mit den von der Aufsicht vorgegebenen Faktoren ein.

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

Der Schleswiger verwendet kein durationsbasiertes Untermodell.

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

Der Schleswiger verwendet kein internes Modell zur Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.

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

Sowohl die Mindestkapitalanforderung als auch die Solvenzkapitalanforderung wurden im Berichtszeitraum stets eingehalten.

### **E.6 Sonstige Angaben**

Es sind keine weiteren Angaben zu Eigenmitteln aufzuführen.

Emmelsbüll-Horsbüll, März 2019

Claudia Schirrmacher  
Vorstandsvorsitzende

Gebhard Sanne  
Vorstand

**Anhang I**  
**S.02.01.02**  
**Bilanz (in T €)**

	Solvabilität-II- Wert
	<b>C0010</b>
<b>Vermögenswerte</b>	
Immaterielle Vermögenswerte	R0030 0
Latente Steueransprüche	R0040 679
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050 0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060 671
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070 7.019
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080 664
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090 667
Aktien	R0100 502
Aktien – notiert	R0110 502
Aktien – nicht notiert	R0120 0
Anleihen	R0130 1.988
Staatsanleihen	R0140 428
Unternehmensanleihen	R0150 1.560
Strukturierte Schuldtitel	R0160 0
Besicherte Wertpapiere	R0170 0
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180 1.195
Derivate	R0190 0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200 2.003
Sonstige Anlagen	R0210 0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220 0
Darlehen und Hypotheken	R0230 18
Policendarlehen	R0240 0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250 0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260 18
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270 1.180
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280 1.180
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290 1.180
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300 0
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310 0
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320 0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330 0
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340 0
Depotforderungen	R0350 0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360 382
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370 664
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380 170
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390 0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410 6.103
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420 30
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>R0500 16.916</b>

**S.02.01.02**  
**Bilanz (in T €)**

	Solvabilität-II- Wert
	C0010
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510 2.187
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520 2.187
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530
Bester Schätzwert	R0540 1.793
Risikomarge	R0550 394
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560 0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570 0
Bester Schätzwert	R0580 0
Risikomarge	R0590 0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600 0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610 0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620 0
Bester Schätzwert	R0630 0
Risikomarge	R0640 0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650 0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660 0
Bester Schätzwert	R0670 0
Risikomarge	R0680 0
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690 0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700 0
Bester Schätzwert	R0710 0
Risikomarge	R0720 0
Eventualverbindlichkeiten	R0740 0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750 615
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760 2.092
Depotverbindlichkeiten	R0770 0
Latente Steuerschulden	R0780 2.033
Derivate	R0790 0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800 0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810 0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820 1.635
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830 0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840 303
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850 0
Verbindlichkeiten	R0860 0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870 0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880 1
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>R0900 8.866</b>
<b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>	<b>R1000 8.050</b>

S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen (in T €)

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- u. Transportversicherg.	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Gebuchte Prämien</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110							11.566		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120							0		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales	R0130	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>
Anteil der Rückversicherer	R0140							7.224		
Netto	R0200							4.342		
<b>Verdiente Prämien</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210							11.527		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220							0		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales	R0230	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>
Anteil der Rückversicherer	R0240							7.207		
Netto	R0300							4.320		
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310							5.338		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320							0		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales	R0330	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>
Anteil der Rückversicherer	R0340							2.985		
Netto	R0400							2.353		
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410							-466		
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420									
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales	R0430	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>
Anteil der Rückversicherer	R0440							-317		
Netto	R0500							-149		
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550							938		
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>

S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen (in T €)

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes			Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft			Gesamt	
		Rechtsschutz- versicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Krankheit	Unfall	See, Luftfahrt und Transport		Sach
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Gebuchte Prämien</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110							11.566	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120							0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130								
Anteil der Rückversicherer	R0140							7.224	
Netto	R0200							4.342	
<b>Verdiente Prämien</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210							11.527	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220							0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230								
Anteil der Rückversicherer	R0240							7.207	
Netto	R0300							4.320	
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310							5.338	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320							0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330								
Anteil der Rückversicherer	R0340							2.985	
Netto	R0400							2.353	
<b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b>									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410							-466	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420							0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430								
Anteil der Rückversicherer	R0440							-317	
Netto	R0500							-149	
<b>Angefallene Aufwendungen</b>	R0550							938	
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	R1200							0	
<b>Gesamtaufwendungen</b>	R1300							938	



S.17.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen –Nichtlebensversicherung (in T€)

**Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet**  
 Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet

**Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge**

**Beste Schätzwert**

**Prämienrückstellungen**  
 Brutto  
 Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen  
 Beste Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen

**Schadenrückstellungen**  
 Brutto  
 Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen  
 Beste Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen

**Beste Schätzwert gesamt – brutto**

**Beste Schätzwert gesamt – netto**

**Risikomarge**

**Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen**  
 Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet  
 Beste Schätzwert  
 Risikomarge

**Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt**  
 Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt  
 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt  
 Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt

Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft									
	Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- u. Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010							0		
R0050							0		
R0060							-3.037		
R0140							-2.515		
R0150							-522		
R0160							4.830		
R0240							3.695		
R0250							1.135		
R0260							1.793		
R0270							613		
R0280							394		
R0290							0		
R0300							0		
R0310							0		
R0320							2.187		
R0330							1.180		
R0340							1.007		



S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen (in T€)

Nichtlebensversicherungsgeschäft Gesamt

Schadenjahr/  
Zeichnungsjahr

Z0010	
-------	--

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)  
(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											im laufenden Jahr C0170	Summe der Jahre (kumuliert) C0180		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Vor	R0100												R0100	0	0
N-9	R0160												R0160	0	0
N-8	R0170												R0170	0	0
N-7	R0180												R0180	0	0
N-6	R0190												R0190	0	0
N-5	R0200	7.273	15.505	1.611	165	141	107						R0200	107	24.802
N-4	R0210	3.656	1.579	236	122	65							R0210	65	5.658
N-3	R0220	4.182	2.269	163	275								R0220	275	6.889
N-2	R0230	2.665	1.801	298									R0230	298	4.764
N-1	R0240	2.653	1.280										R0240	1.280	3.933
N	R0250	3.320											R0250	3.320	3.320
	<b>Gesamt</b>												<b>R0260</b>	5.345	49.366

**S.19.01.21**

**Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen (in T€)**

**Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen**

(absoluter Betrag)

Jahr	Entwicklungsjahr											Jahresende (abgezinste Daten)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Vor	R0100											R0100
N-9	R0160											R0160
N-8	R0170											R0170
N-7	R0180											R0180
N-6	R0190						7					R0190
N-5	R0200					118						R0200
N-4	R0210				423							R0210
N-3	R0220			214								R0220
N-2	R0230		63									R0230
N-1	R0240	406										R0240
N	R0250	2.575										R0250
<b>Gesamt</b>											R0260	3.813

**S.23.01.01**

**Eigenmittel (in T€)**

**Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35**

- Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)
- Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio
- Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen
- Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit
- Überschussfonds
- Vorzugsaktien

Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio

Ausgleichsrücklage

- Nachrangige Verbindlichkeiten
- Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche
- Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden

**Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen**

Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen

**Abzüge**

Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten

**Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen**

**Ergänzende Eigenmittel**

- Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann
- 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
- Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können
- Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen
- Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
- Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
- Sonstige ergänzende Eigenmittel

**Ergänzende Eigenmittel gesamt**

**Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel**

- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel
- Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel

**SCR**

**MCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR**

**Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR**

	Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	8.050	8.050			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	8.050	8.050			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	8.050	8.050			
R0510	8.050	8.050			
R0540	8.050	8.050			
R0550	8.050	8.050			
R0580	3.501				
R0600	2.500				
R0620	229,9%				
R0640	322,0%				

**Ausgleichsrücklage**

- Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten
- Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)
- Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte
- Sonstige Basiseigenmittelbestandteile
- Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden

**Ausgleichsrücklage**

**Erwartete Gewinne**

- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung
- Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung

Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)

	C0060	
R0700	8.050	
R0710		
R0720		
R0730		
R0740		
R0760	8.050	
R0770		
R0780	2.651	
R0790	2.651	

**S.25.01.21**

**Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden (in T€)**

Marktrisiko  
 Gegenparteausfallrisiko  
 Lebensversicherungstechnisches Risiko  
 Krankenversicherungstechnisches Risiko  
 Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko  
 Diversifikation  
 Risiko immaterieller Vermögenswerte  
 Basissolvenzkapitalanforderung

	Brutto-Solvenzkapitalanforderung	USP	Vereinfachungen
	C0110	C0080	C0090
<b>R0010</b>	2.154	<del> </del>	<del> </del>
<b>R0020</b>	850	<del> </del>	<del> </del>
<b>R0030</b>		<del> </del>	<del> </del>
<b>R0040</b>		<del> </del>	<del> </del>
<b>R0050</b>	2.948	<del> </del>	<del> </del>
<b>R0060</b>	-1.408	<del> </del>	<del> </del>
<b>R0070</b>	0	<del> </del>	<del> </del>
<b>R0100</b>	4.544	<del> </del>	<del> </del>

**Berechnung der Solvenzkapitalanforderung**

Operationelles Risiko  
 Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen  
 Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern  
 Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG  
**Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag**  
 Kapitalaufschlag bereits festgesetzt  
 Solvenzkapitalanforderung  
 Weitere Angaben zur SCR  
 Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für den übrigen Teil  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände  
 Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios  
 Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304

	C0100
<b>R0130</b>	346
<b>R0140</b>	
<b>R0150</b>	-1.389
<b>R0160</b>	
<b>R0200</b>	3.501
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	3.501
	<del> </del>
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	

