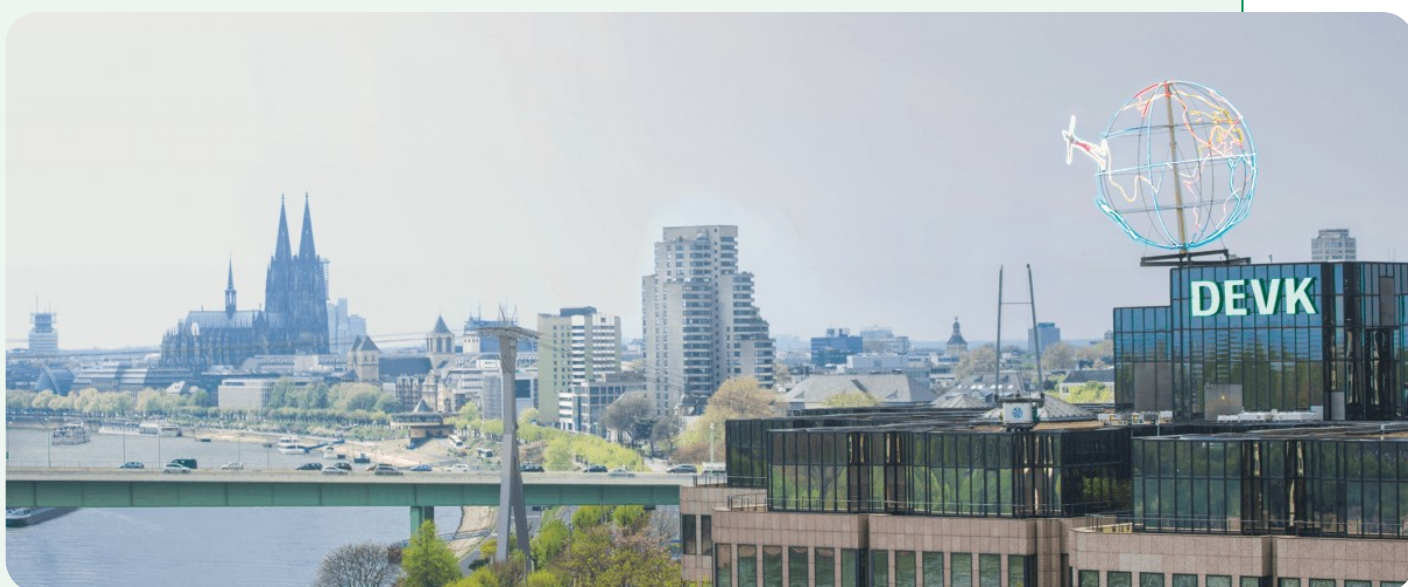


**DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und
HUK-Versicherungsverein a.G.**
(hier: DEVK-Gruppe)

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

**Bericht zur Solvenz- und Finanzlage
per 31. Dezember 2020**



DEVK

Gesagt. Getan. Geholfen.

Köln, den 17. Mai 2021

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung.....	4
----------------------	---

A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis 8

A.1 Geschäftstätigkeit	9
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis	15
A.3 Anlageergebnis	21
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	24
A.5 Sonstige Angaben	25

B Governance-System..... 26

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	27
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	37
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	44
B.4 Internes Kontrollsystem	52
B.5 Funktion der Internen Revision	56
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	57
B.7 Outsourcing	58
B.8 Sonstige Angaben	61

C Risikoprofil 62

C.1 Versicherungstechnisches Risiko	67
C.2 Marktrisiko	70
C.3 Kreditrisiko	78
C.4 Liquiditätsrisiko	80
C.5 Operationelles Risiko	83
C.6 Andere wesentliche Risiken	86
C.7 Sonstige Angaben	90

D Bewertung für Solvabilitätszwecke 91

D.1	Vermögenswerte	94
D.2	Versicherungstechnische Rückstellungen	108
D.3	Sonstige Verbindlichkeiten	115
D.4	Alternative Bewertungsmethoden	122
D.5	Sonstige Angaben	123

E Kapitalmanagement 124

E.1	Eigenmittel	125
E.2	Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	129
E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	132
E.4	Unterschiede zwischen Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	133
E.5	Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	134
E.6	Sonstige Angaben	135

F Anhang 136

F.1	Quantitative Reporting Templates (QRT)	137
F.2	Abkürzungsverzeichnis	156
F.3	Tabellenverzeichnis	160
F.4	Abbildungsverzeichnis	162
F.5	Glossar	163

Zusammenfassung

Der hier vorliegende Solvency and Financial Condition Report (SFCR) bietet detaillierte Einblicke in die Kapitalausstattung, Risikolage sowie die angewendeten Methoden und Prozesse der DEVK-Gruppe.

Als Bestandteil des aufsichtsrechtlichen Berichtswesens wird der Solvency and Financial Condition Report auch der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vorgelegt.

A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

Das Kapitel A dieses Berichts (Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis) liefert Informationen zur Geschäftstätigkeit der DEVK-Gruppe. Die in diesem Kapitel beschriebenen Inhalte basieren grundsätzlich auf dem Abschluss nach dem Handelsgesetzbuch (HGB) zum Stichtag 31. Dezember 2020. Insgesamt (Versicherungstechnik sowie Kapitalanlagen) war das Geschäftsjahr der DEVK-Gruppe profitabel.

Im Geschäftsjahr 2020 war gemäß des handelsrechtlichen Abschlusses (siehe Geschäftsbericht 2020) insgesamt ein Anstieg des versicherungs- und pensionsfondstechnischen Ergebnisses f. e. R. um 25,3 Mio. € auf 120,7 Mio. € (Vorjahr 95,4 Mio. €) zu verzeichnen. Dies resultierte mit 27,1 Mio. € aus dem versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft. Auf das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft entfiel ein Rückgang in Höhe von 2,1 Mio. €

Die Bruttoerträge aus Kapitalanlagen in der Lebens- und Krankenversicherung lagen mit 507,5 Mio. € leicht über Vorjahresniveau (502,4 Mio. €). Der gesamte Aufwand der Kapitalanlagen betrug 2020 122,2 Mio. € nach 35,9 Mio. € im Vorjahr. Das Kapitalanlageergebnis (netto) lag mit 385,3 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 466,5 Mio. € (jeweils mit FLV/FRV). Zurückzuführen ist dieser Rückgang, trotz des minimal gestiegenen Kapitalanlagebestands, auf geringere Zuschreibungen und höhere Abschreibungen innerhalb der Kapitalanlagen. Hinzu kommen höhere Abgangsverluste insbesondere bei Aktieninvestments infolge der Corona-Krise.

Das Kapitalanlageergebnis netto im Pensionsfondsgeschäft sank 2020 von 28,5 Mio. € auf 0,9 Mio. €. Ohne realisierte Kundenerträge stieg das Ergebnis leicht von 23,4 Mio. € auf 23,6 Mio. €. Der Rückgang des Kapitalanlageergebnisses der Pensionsfonds-AG mit realisierten Kundenerträgen resultierte aus zwei Wechseln im Investmentfondsbestand für Rechnung und Risiko der Kunden. Im August 2020 wurden die Aktienfonds Monega Euroland PeF, Monega Chance und Monega Germany PeF in den neugeschaffenen Dachfonds DEVK Global Investment PeF überführt. Der Hintergrund dieser Transaktion war eine operative Vereinfachung und Flexibilisierung bezüglich der Integration neuer Fonds, welche aufgrund des hohen Wachstums der Gesellschaft sinnvoll war. Im September 2020 wurde zusätzlich der Rentenfonds Monega Euroland gegen den Monega Dänische Covered Bonds LD getauscht. Der Wechsel des Rentenfonds erfolgte unter Ertrags-/Risiko-Gesichtspunkten. Durch die Umstellung der Fonds auf Risiko und Rechnung des Kunden ergaben sich außerordentliche Verluste in Höhe von 29,2 Mio. €, welche ohne Fondswechsel durch die nichtrealisierten Gewinne nach dem Fondswechsel in Höhe von 28,9 Mio. € fast vollständig kompensiert worden wären.

Die Erträge aus Kapitalanlagen der nichtversicherungstechnischen Rechnung lagen mit 316,1 Mio. € unter dem Vorjahreswert (323,5 Mio. €). Die Aufwendungen für Kapitalanlagen fie-

len mit 228,3 Mio. € deutlich höher als im Vorjahr (96,6 Mio. €). Per Saldo ergab sich ein Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung in Höhe von 87,9 Mio. € (Vorjahr 227,0 Mio. €). Angefallene Abschreibungen, ein Rückgang der Zuschreibungen (insbesondere auf Aktieninvestments) sowie Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen haben das Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr belastet.

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags belief sich auf -105,9 Mio. € (Vorjahr -118,9 Mio. €).

B Governance-System

Das Kapitel B (Governance-System) erläutert die Ablauf- und Aufbauorganisation der DEVK-Gruppe. Hierbei stehen die Methoden sowie deren Umsetzung in der DEVK-Gruppe im Fokus.

Neben Vorstand und Aufsichtsrat spielen auch die benannten Schlüsselfunktionen Risikomanagementfunktion, Interne Revision, Versicherungsmathematische Funktion und Compliance-Management-Funktion eine zentrale Rolle im Governance-System. Auf Ebene der DEVK-Gruppe werden alle Funktionen durch DEVK-Mitarbeiter wahrgenommen und sind nicht ausgegliedert. Die GAV Versicherungs-AG hat die Schlüsselfunktionen Risikomanagementfunktion, Interne Revision und Versicherungsmathematische Funktion an die DEVK-Gruppe ausgegliedert.¹

Herr Alexander Kirchner, Vorsitzender des Aufsichtsrats, ist am 11. Dezember 2020 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Der Vorsitz des Aufsichtsrats wurde Herrn Klaus-Dieter Hommel übertragen. Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurde mit Wirkung zum 11. Dezember 2020 Herr Jens Schwarz.

Zum 1. Januar 2020 wurden die Stelleninhaber der Schlüsselfunktionen Compliance-Management-Funktion und der Internen Revision neu benannt. Herr Peter Conze (Compliance-Management-Funktion) und Herr Gerd Stubbe (Interne Revision) sind altersbedingt aus dem Unternehmen ausgeschieden. Neu benannt wurden Frau Dr. Nabila Abaza-Uhrberg (Compliance-Management-Funktion) und Herr Rainer Dornseifer (Interne Revision).

Die Angemessenheit des Governance-Systems wurde durch die jährliche Überprüfung bestätigt.

Auf Ebene der DEVK-Gruppe lagen keine weiteren wesentlichen Änderungen im Governance-System gegenüber dem Vorjahr vor.

C Risikoprofil

Das Kapitel C (Risikoprofil) beleuchtet alle Risikokategorien gemäß Solvency II, die ein Versicherungsunternehmen betreffen. Die DEVK-Gruppe nutzt für die Berechnungen die Standardformel. Es ergab sich insgesamt eine Solvenzkapitalanforderung (SCR) in Höhe von 2.265,7 Mio. €. Im Vergleich zum Stichtag 31. Dezember 2019 stieg das Gesamtrisiko um 315,0 Mio. € an.

Während die versicherungstechnischen Risiken brutto anstiegen (Leben +59,6 Mio. €, Kranken +80,0 Mio. €, Sach +36,7 Mio. €) hat sich das Marktrisiko um 89,8 Mio. € reduziert, sodass sich das Basisrisiko um 22,0 Mio. € reduziert hat. Der Anstieg des Gesamt-SCR resultierte im We-

¹ an den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.

sentlichen aus dem Rückgang der Risikominderung durch zukünftige Überschussbeteiligung um 369,3 Mio. € bedingt aus dem Rückgang in den jeweiligen Leben-/Kranken-Sologesellschaften.

Das Marktrisiko (2.793,3 Mio. €) stellte das größte Einzelrisiko dar, welches hauptsächlich durch das Spreadrisiko (1.056,6 Mio. €) und das Aktienrisiko (992,1 Mio. €) bestimmt war. Das Spreadrisiko resultierte aus den Anleihebeständen, das Aktienrisiko aus den Einzelaktien sowie Beteiligungen der DEVK-Gruppe.

Das größte versicherungstechnische Risiko resultierte aus der Sachversicherung (879,8 Mio. €). Hierbei war wachstumsbedingt ein Anstieg der einzelnen Subrisiken zu verzeichnen.

D Bewertung für Solvabilitätszwecke

Das Kapitel D (Bewertung für Solvabilitätszwecke) stellt die Solvenzbilanz der DEVK-Gruppe zum 31. Dezember 2020 dar und erläutert die Bewertungsansätze aller Bilanzpositionen. Die Solvenzbilanz stellt die Vermögenswerte sowie Verbindlichkeiten zu Marktwerten zum Bilanzstichtag dar. Die Bilanzsumme der DEVK-Gruppe stieg im letzten Jahr von 21.571,3 Mio. € auf 22.228,7 Mio. € an.

E Kapitalmanagement

Das Kapitel E (Kapitalmanagement) betrachtet zum einen die Eigenmittelausstattung, die aus dem Überhang der Aktiva über die Passiva aus der Solvenzbilanz errechnet wird. Zum anderen stellt das Kapitel die Risikosituation der DEVK-Gruppe im Detail dar. Die Bedeckungsquote unter Solvency II ergibt sich aus dem Quotienten von Eigenmitteln und SCR. Die Eigenmittel ergeben sich aus der Solvenzbilanz und das SCR resultiert aus den Risiken. Die Bedeckungsquote zum Stichtag 31. Dezember 2020 betrug 243,4 %.²

Die Eigenmittel in Höhe von 5.514,3 Mio. € waren vollständig als Tier 1-Eigenmittel ansetzbar.

Tab. 1: Eigenmittel, SCR, MCR und Bedeckungsquoten

	2020	2019
Anrechenbare Eigenmittel SCR	5.514,3	5.208,2
SCR	2.265,7	1.950,7
SCR Bedeckungsquote	243,4%	267,0%
Anrechenbare Eigenmittel MCR	5.328,0	5.034,3
MCR	1.020,3	914,5
MCR Bedeckungsquote	522,2%	550,5%

alle absoluten Werte in Mio. €

Die SCR-Bedeckungsquote sank im Vergleich zum Vorjahr um 23,6 Prozentpunkte. Die Eigenmittel erhöhten sich um 306,1 Mio. €. Der Zuwachs der Eigenmittel resultierte insbesondere aus den Eigenmittelanstiegen der Solo-Sach- und Rückversicherungsunternehmen nach Bereinigung um gruppeninterne Geschäfte in Höhe von 149,5 Mio. €. Zudem haben die Nichtversicherungsgesellschaften zusätzliche Eigenmittel in Höhe von 96,2 Mio. € zugesteuert. Darüber hinaus waren weniger Eigenmittel nicht fungibel, sodass die Eigenmittel um 48,0 Mio. € anstiegen.

² Die Bedeckungsquote in der aufsichtsrechtlichen Sichtweise wird mit Volatility Adjustment und Rückstellungstransitional dargestellt.

Das Gesamt-SCR brutto stieg um 315,0 Mio. € an. Der Anstieg des Gesamt-SCR resultierte im Wesentlichen aus dem Rückgang der Risikominderung durch zukünftige Überschussbeteiligung um 369,3 Mio. € bedingt aus dem Rückgang in den jeweiligen Leben-/Kranken-Solugesellschaften. Die intern definierte Mindestbedeckungsquote (150 %) der DEVK-Gruppe wurde deutlich übererfüllt.

Die zu berichtenden quantitativen Meldeformulare (engl. Quantitative Reporting Templates = QRT) befinden sich im Anhang dieses Berichts und sind in Tsd. Euro ausgewiesen.

Vorstandsbeschluss

Der vorliegende Bericht wurde vom Vorstand mit Beschluss vom 17. Mai 2021 verabschiedet.

Aktuelle Entwicklung zur Corona-Pandemie

Im Zeitraum der Berichterstellung waren die Auswirkungen der Corona-Pandemie sowohl arbeitstechnisch als auch wirtschaftlich deutlich zu spüren. Der Vorstand befasst sich weiterhin mit der aktuellen Situation und eventuell einzuleitenden Maßnahmen.

Hinweis bezüglich Rundungen

Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den im Bericht ausgewiesenen Einzelwerten ergeben. Diese beruhen auf dem exakten Datenimport aus dem quantitativen Reporting-Tool „Solvara“. Grundsätzlich werden alle Werte in diesem Bericht auf eine Nachkommastelle gerundet ausgewiesen.

Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

- A.1** *Geschäftstätigkeit*
- A.2** *Versicherungstechnisches Ergebnis*
- A.3** *Anlageergebnis*
- A.4** *Entwicklung sonstiger Tätigkeiten*
- A.5** *Sonstige Angaben*



A.1 Geschäftstätigkeit

A.1.1 Allgemeine Unternehmensinformationen

Der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK Versicherungsverein a.G. ist in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit tätig und das führende Unternehmen der DEVK-Gruppe unter Solvency II. Sitz des Vereins ist Köln. Der Verein ist im Handelsregister beim Amtsgericht Köln eingetragen.

A.1.2 Name und Kontaktdaten der Finanzaufsicht sowie des Wirtschaftsprüfers

Die zuständige Aufsichtsbehörde für die DEVK-Gruppe ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in 53117 Bonn, Graurheindorfer Straße 108.

Postfach 1253, 53002 Bonn
Fon: 0228 / 4108 - 0
Fax: 0228 / 4108 - 1550
E-Mail: poststelle@bafin.de
De-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de

Gemäß § 341k HGB hat der Aufsichtsrat die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit Sitz in 50674 Köln, Barbarossaplatz 1 a, für die DEVK-Gruppe als Abschlussprüfer für den Jahresabschluss nach HGB bestellt. Darüber hinaus prüft der Abschlussprüfer im Rahmen von Solvency II gemäß § 35 Abs. 2 VAG die Solvabilitätsübersicht (Solvenzbilanz) auf Einzel- und auf Gruppenebene. Als abschließendes Gesamturteil erteilt die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft einen Bestätigungsvermerk, der bestätigt, dass der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorgaben entspricht.

A.1.3 Halter qualifizierter Beteiligungen und Stellung des Unternehmens in der Gruppe

Kerngruppe gemäß Solvency II

In diesem Bericht wird die DEVK-Gruppe mit den in der Kerngruppe definierten Sologesellschaften:

- DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.,
- DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.,
- DEVK Allgemeine Lebensversicherung-AG,
- DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE,
- DEVK Krankenversicherungs-AG,
- DEVK Allgemeine Versicherungs-AG,
- DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG,
- GAV Versicherungs-AG,
- SADA Assurances S.A.,

- Echo Rückversicherungs-AG

und den Nicht-Versicherungsunternehmen:

- DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG,
- Ictus GmbH,
- DEVK Private Equity GmbH,
- Hybil B.V.

dargestellt.

Der Solvency II-Konsolidierungskreis weicht vom Konsolidierungskreis des HGB-Konzerns ab. Dies kann in der Solvency II-Darstellung, im Vergleich zu den HGB-Werten, zu Differenzen führen. Bezüglich der DEVK-Gruppe wird auf das Schreiben vom 18. Mai 2016 verwiesen, in dem der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. als führendes Unternehmen des DEVK-Gleichordnungskonzerns (DEVK-Gruppe) mitgeteilt wurde.

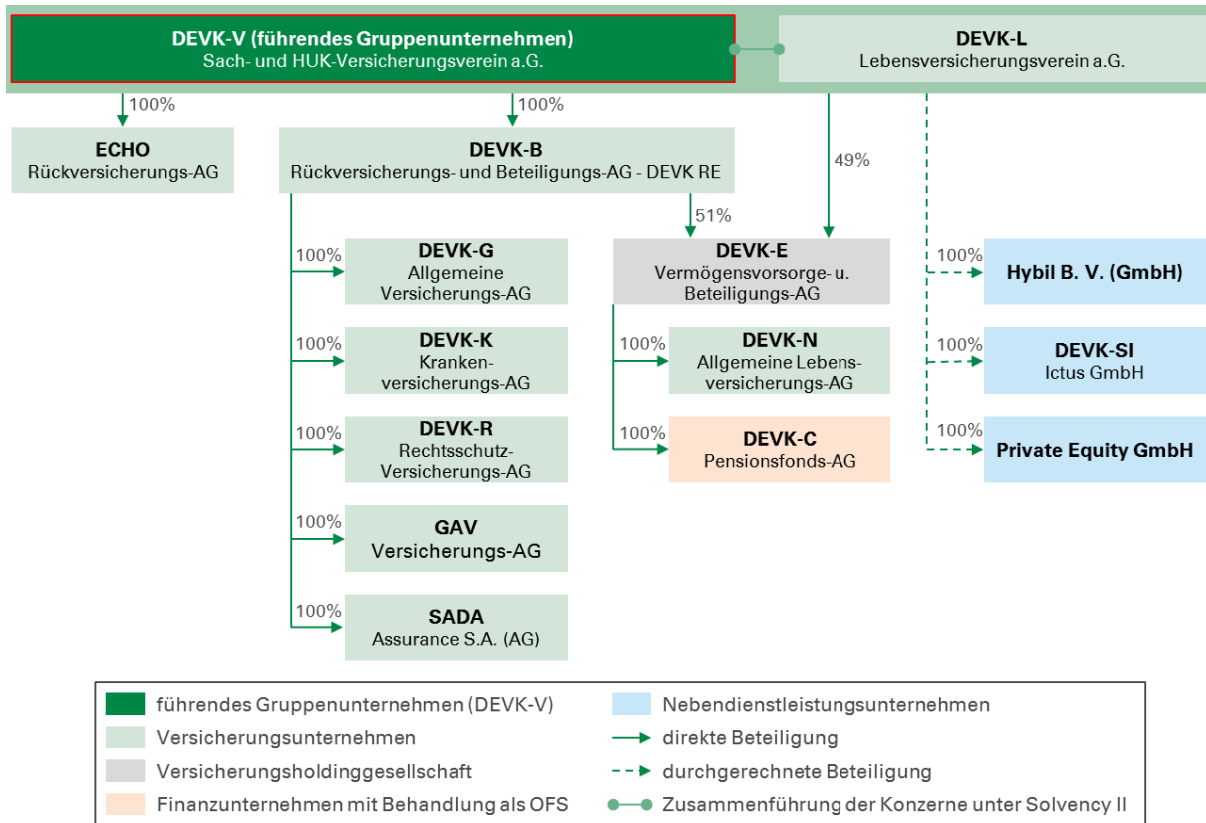
Die Sologesellschaften fließen konsolidiert in die DEVK-Gruppe ein (Bottom-up-Konsolidierung). Die DEVK Pensionsfonds-AG wird in der Gruppe als Other Financial Sectors betrachtet. Hierdurch wird die DEVK Pensionsfonds-AG mit ihren Eigenmitteln gemäß Solvency I innerhalb der Gruppe angesetzt. Die Echo Rückversicherungs-AG wird per Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen. Grundlage hierfür sind die Eigenmittel sowie das Risikokapital gemäß Swiss Solvency Test.

Die DEVK-Gruppe bietet Versicherungsprodukte über die jeweiligen Sologesellschaften an. Die Versicherungsunternehmen sind in den Bereichen Lebens-, Kranken-, Rechtsschutz-, Schaden- und Unfallversicherung als Erstversicherer und in den Bereichen Lebens-, Schaden- und Unfallversicherung als Rückversicherer tätig.

Die Nebendienstleistungsunternehmen sind im Wesentlichen Investmentgesellschaften mit unterschiedlichen Schwerpunkten.

Folgende Darstellung zeigt den Aufbau der DEVK-Gruppe unter Solvency II und der in diesem Bericht dargestellten Gesellschaften:

Abb. 1: DEVK-Unternehmensstruktur



Mitglieder als Anteilseigner am VVaG

Die DEVK-Gruppe ist mit dem führenden Unternehmen DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit tätig.

Versicherungsnehmer als natürliche oder nicht natürliche Personen erlangen die Mitgliedschaft durch den Abschluss eines Versicherungsvertrages, die wiederum mit Beendigung des Versicherungsverhältnisses endet.

Daher besteht keine Möglichkeit, dass juristische oder natürliche Personen eine qualifizierte Beteiligung an dem Unternehmen besitzen können.

Verbundene Unternehmen und Beteiligungen im HGB-Konzern

Der Konzernabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 341 i und 341 j HGB in Verbindung mit §§ 290 ff. HGB und §§ 58 ff. RechVersV aufgestellt.

Tab. 2: Verbundene Unternehmen und Beteiligungen im HGB-Konzern

Unternehmen/Beteiligung	Anteil in %	Eigenkapital
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEVK RE, Köln	100	1.278.588.436 EUR
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	100	342.170.794 EUR
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	100	60.563.459 EUR
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	100	32.177.128 EUR
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	100	160.724.493 EUR
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	100	14.333.766 EUR
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	51	201.000.000 EUR
DEVK Alpha GmbH, Köln	100	27.764 EUR
DEVK Asset Management Gesellschaft mbH, Köln	100	1.500.000 EUR
Klugo GmbH, Köln	100	2.595.663 EUR
CIE Caribbean Investment Explorer GmbH (vormals DEVK Gamma GmbH), Köln	100	25.699 EUR
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	100	31.198 EUR
DEVK Omega GmbH, Köln	75	27.797.836 EUR
DEVK Private Equity GmbH, Köln	65	314.793.994 EUR
DEVK Saturn GmbH, Köln	100	38.068.083 EUR
DEVK Service GmbH, Köln	74	1.470.379 EUR
Ictus GmbH, Köln	75	53.730.837 EUR
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	100	33.189 EUR
DEVK Web-GmbH, Köln	100	25.000 EUR
DEVK Zeta GmbH, Köln	100	775.000 EUR
freeyou AG, Köln	100	4.848.611 EUR
COMPAVO GmbH (vormals Assistance Services GmbH), Legden	100	901.124 EUR1)
Terra Management GmbH, Köln	50	34.454 EUR
Terra Estate GmbH & Co. KG, Köln	50	80.818.144 EUR
Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH)	100	118.793.554 CHF
GAV Versicherungs-AG, Legden	100	17.214.426 EUR
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	100	356.023 EUR
HYBIL B.V., Venlo (NL)	90	63.305.645 EUR
JUPITER VIER GmbH, Köln	100	4.964.071 EUR
Kassos Ventures GmbH, Köln	100	26.465.447 EUR
Lieb`Assur S.à r.l., Nîmes (F)	100	388.069 EUR
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	45	7.042.320 EUR3)
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	52	174.100 EUR3)
Reisebüro TRAVELWORLD GmbH, Köln	52	-10 EUR 1) 3)
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln	100	-313.881 EUR1)
Navigo Shipholding AG, Hamburg	50	-41.177.316 EUR
SADA Assurances S.A., Nîmes (F)	100	71.483.784 EUR
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg (L)	68	735.680.410 EUR2)
DEREIF Immobilien 1 S.à r.l., Luxemburg (L)	100	43.911.361 EUR1)
DEREIF Brüssel Lloyd George S.à r.l., Luxemburg (L)	100	8.491.843 EUR
DEREIF Brüssel Carmen N.V., Brüssel (B)	100	-2.330.161 EUR1)
DEREIF London 10 St. Bride Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100	7.504.058 GBP
DEREIF London Eastcheap Court S.à r.l., Luxemburg (L)	100	7.614.503 GBP
DEREIF London Lombard Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100	8.334.309 GBP
DEREIF London Birchin Court S.à r.l., Luxemburg (L)	100	8.604.681 GBP
DEREIF London Coleman Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100	5.749.996 GBP
DEREIF London Lower Thames Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100	7.856.082 GBP
DEREIF London Queen Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100	15.777.192 GBP

DEREIF Malmö Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S)	100	36.386.000 SEK
DEREIF Stockholm Vega 4 AB, Stockholm (S)	100	21.899.000 SEK
DEREIF Paris 37-39 rue d'Anjou S.C.I., Yutz (F)	100	11.684.426 EUR
DEREIF Paris 9 chemin du Cornillon Saint Denis S.C.I., Yutz (F)	100	6.226.279 EUR
DEREIF Paris 6 rue Lamennais S.C.I., Yutz (F)	100	5.168.514 EUR
DP7, Unipessoal Lda, Lissabon (P)	100	11.222.617 EUR
DEREIF Lissabon Republica Unipessoal Lda, Lissabon (P)	100	4.526.701 EUR
DEREIF Wien Beteiligungs GmbH, Wien (A)	100	9.513.781 EUR
DEREIF Wien Nordbahnstraße 50 OG, Wien (A)	100	7.197.263 EUR
DEREIF Hungary Park Atrium Kft., Budapest (HU)	100	3.954.769 EUR
DEREIF Hungary Eiffel Palace Kft., Budapest (HU)	100	10.708.378 EUR
DEREIF Vilnius Konstitucijos UAB. Litauen (Li)	100	2.500 EUR
DEREIF Prag Oasis s.r.o., Prag (CZ)	100	507.504.000 CZK
Sireo Immobilienfonds No. 4 Red Luxembourg Main Building S.à r.l., Luxemburg (L)	100	12.357.833 EUR
Sireo Immobilienfonds No. 4 Edinburgh Ferry Road S.à r.l., Luxemburg (L)	100	10.149.051 EUR1)
Grundversorgung S.C.S., Luxemburg (L)	100	104.419.767 EUR2)
GrundV GP S.à.r.l., Luxemburg (L)	100	12.000 EUR
DRED S.C.S. SICAV-FIS, Luxemburg (L)	68	198.590.179 EUR
DRED Real Estate - Deutschland GP S.à r.l., Luxemburg (L)	100	15.145 EUR
DAI SICAV-RAIF S.C.S., Munsbach (L)	90	18.288.083 EUR

1) nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

2) Basis Teilkonzernabschluss

3) Basis Jahresabschluss 31.12.2019

Relevante Vorgänge und Transaktionen innerhalb der DEVK-Gruppe

Im Berichtsjahr wurden folgende wesentliche Transaktionen zwischen den Unternehmen der Gruppe getätigt:

Bei den folgenden Unternehmen der DEVK-Gruppe erfolgten im Berichtsjahr 2020 Einzahlungen in die Kapitalrücklage durch die beteiligten DEVK-Gesellschaften entsprechend ihrer Anteile: Bei der Private Equity GmbH in Höhe von 50,0 Mio. €, der DEVK Krankenversicherungs-AG in Höhe von 3,0 Mio. € und der Ictus GmbH in Höhe von 5,0 Mio. €.

Im Berichtsjahr 2020 wurden gruppeninterne Dienstleistungen auf Grundlage von Gemeinschaftsverträgen und Generalagenturverträgen sowie den damit verbundenen Kostenteilungen in Höhe von 481,4 Mio. € erbracht.

Gewinnabführungen zwischen den Unternehmen der Gruppe erfolgten 2020 aufgrund von Ergebnisabführungsverträgen in Höhe von 117,9 Mio. €.

Aus gruppeninternen Rückversicherungen wurden Beiträge in Höhe von 354,9 Mio. € durch die Sologesellschaften vereinnahmt.

Im Rahmen der Erstellung der Gruppenbilanz wurden die oben dargestellten Transaktionen konsolidiert.

Gemäß Schuldbeitriffsvereinbarungen der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. übernahm die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE Pensionsverpflichtungen der Gruppenunternehmen mit einem handelsrechtlichen Wert von insgesamt 780,6 Mio. €.

A.1.4 Wesentliche Geschäftsbereiche und geografische Gebiete

Die DEVK Versicherungsgesellschaften betreiben Erst- und Rückversicherungsgeschäft. Darüber hinaus gehören weitere Nichtversicherungsunternehmen zur DEVK-Gruppe, deren Schwerpunkte auf Kapitalanlagetätigkeit, Beratungsleistung, Reisevermittlung sowie dem Hotelbetrieb liegen.

Größtenteils betreiben die Unternehmen der DEVK-Gruppe ihr Geschäft in Deutschland. Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE ist darüber hinaus auch in Spanien, Österreich, Großbritannien, Italien, den Vereinigten Staaten von Amerika und ca. 40 weiteren Ländern tätig. Das Geschäft der GAV Versicherungs-AG in Österreich befindet sich in Abwicklung. Die Echo Rückversicherungs-AG hat als Dritt-Staaten-Versicherungsunternehmen ihren Sitz in der Schweiz und die SADA Assurances S.A. ist ein französisches Versicherungsunternehmen. Die Kapitalanlagegesellschaften der DEVK-Gruppe betreiben unter anderem Geschäfte in Luxemburg und Österreich.

A.1.5 Wesentliche Geschäftsvorfälle

Im Berichtszeitraum lagen keine wesentlichen Geschäftsvorfälle oder sonstigen Ereignisse vor, die sich erheblich auf das Unternehmen ausgewirkt haben.

A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis³

A.2.1 Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen auf aggregierter Ebene

Im Geschäftsjahr 2020 war gemäß des handelsrechtlichen Abschlusses (siehe Geschäftsbericht 2020) insgesamt ein Anstieg des versicherungs- und pensionsfondstechnischen Ergebnisses f. e. R. um 25,3 Mio. € auf 120,7 Mio. € (Vorjahr 95,4 Mio. €) zu verzeichnen. Dies resultierte mit 27,1 Mio. € aus dem versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft. Auf das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft entfiel ein Rückgang in Höhe von 2,1 Mio. €.

Der handelsrechtliche Abschluss stellt die Basis für den Abschluss nach Solvency II dar. Die Überleitung und Umbewertung der einzelnen Bilanzpositionen wird in Kapitel D dieses Berichts dargestellt. Auf den folgenden Seiten werden die versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen der DEVK-Gruppe gemäß Solvency II nach den Geschäftsbereichen, welche eine Verdichtung der verschiedenen Geschäftsfelder des Versicherungsgeschäfts darstellen, aufgeteilt und nach den Vorgaben des Solvency II-Meldebogens S.05.01 dargestellt. Die Werte entsprechen denen des handelsrechtlichen Abschlusses.

Tab. 3: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen (netto)

	2020	2019	Differenz
Verdiente Beiträge	3.454,4	3.304,5	149,9
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.339,2	2.330,2	9,0
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen	-301,1	-310,9	9,8
Sonstige angefallene Aufwendungen	969,9	933,8	36,1
			<i>alle Werte in Mio. €</i>

In den sonstigen angefallenen Aufwendungen sind Abschlussaufwendungen, Verwaltungsaufwendungen, Schadenregulierungskosten sowie Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen enthalten. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle beinhalten daher keine Schadenregulierungskosten.

Die verdienten Beiträge befanden sich mit 3.454,4 Mio. € leicht über dem Wert des Vorjahres (3.304,5 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle lagen mit 2.339,2 Mio. € ebenfalls über dem Vorjahreswert (2.330,2 Mio. €). Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen änderte sich um 9,8 Mio. € auf -301,1 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen nahmen gegenüber dem Vorjahr zu und betrugen 969,9 Mio. €.

A.2.2 Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft

Die nachfolgende Tabelle stellt die versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen aufgeschlüsselt nach Geschäftsbereichen dar:

³ Ergebnis aus Erträgen und Aufwendungen

Tab. 4: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft (netto)⁴

		Kfz-Haftpflichtvers.		Feuer- u. andere Sachvers.		Sonst. Kfz-Vers.		Rechtsschutzvers.		Einkommensersatzvers.		Allgemeine Haftpflichtvers.		Übrige LoB	
			Diff.		Diff.		Diff.		Diff.		Diff.		Diff.		Diff.
Verdiente Beiträge	2020	697,1	3,1	674,1	44,6	410,1	-2,2	185,8	11,2	183,5	-1,8	141,4	3,7	260,0	61,5
	2019	694,0		629,5		412,3		174,6		185,3		137,7		198,5	
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2020	531,3	-53,7	335,5	9,5	273,5	-41,4	121,7	9,1	34,8	-7,9	43,5	2,2	193,3	85,1
	2019	585,0		326,0		314,9		112,6		42,7		41,3		108,2	
Veränderung sonst. vt. Rückstellungen	2020	-0,9	-1,1	9,3	6,2	-0,4	-0,4	0,0	0,0	0,4	-0,7	0,2	0,2	3,4	1,9
	2019	0,2		3,1		0,0		0,0		1,1		0,0		1,5	
Sonstige angefallene Aufwendungen	2020	173,2	12,5	271,8	15,5	112,7	2,4	63,8	1,4	72,1	-6,6	77,2	4,3	56,6	7,8
	2019	160,7		256,3		110,3		62,4		78,7		72,9		48,8	

alle Werte in Mio. €

In den sonstigen angefallenen Aufwendungen sind Abschlussaufwendungen, Verwaltungsaufwendungen, Schadenregulierungskosten sowie Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen enthalten. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle beinhalten daher keine Schadenregulierungskosten.

Kfz-Haftpflichtversicherung

Die verdienten Beiträge des Geschäftsbereichs Kfz-Haftpflichtversicherung in Höhe von 697,1 Mio. € konnten gegenüber dem Vorjahr um 3,1 Mio. € gesteigert werden und stellten unverändert zum Vorjahr das größte Beitragsvolumen im Berichtsjahr dar. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken von 585,0 Mio. € im Vorjahr auf 531,3 Mio. €, während die sonstigen angefallenen Aufwendungen von 160,7 Mio. € auf 173,2 Mio. € stiegen.

Feuer- und andere Sachversicherung

Die verdienten Beiträge betragen 674,1 Mio. € (Vorjahr 629,5 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen um 9,5 Mio. € auf 335,5 Mio. € und die sonstigen angefallenen Aufwendungen erhöhten sich um 15,5 Mio. € auf 271,8 Mio. €.

Sonstige Kfz-Versicherung

Hierunter wird die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammengefasst. Die verdienten Beitragseinnahmen beliefen sich auf 410,1 Mio. € und sind somit im Vergleich zum Vorjahr (412,3 Mio. €) um 2,2 Mio. € gesunken. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken von 314,9 Mio. € auf 273,5 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 2,4 Mio. € auf 112,7 Mio. € an.

Rechtsschutzversicherung

Die verdienten Beitragseinnahmen des Geschäftsbereichs Rechtsschutzversicherung stiegen auf 185,8 Mio. € (Vorjahr 174,6 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr (112,6 Mio. €) um 9,1 Mio. € auf 121,7 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 1,4 Mio. € auf 63,8 Mio. €.

⁴ Im Rahmen der Qualitätssicherung ist eine fehlerhafte Darstellung in der Zuordnung der Geschäftsbereiche eines Tochterunternehmens im Vorjahr identifiziert worden. Die Werte wurden im Rahmen dieses Berichts korrigiert.

Einkommensersatzversicherung

Im Versicherungszweig der Einkommensersatzversicherungen sanken die verdienten Beiträge um 1,8 Mio. € auf 183,5 Mio. € (Vorjahr 185,3 Mio. €), während sich die angefallenen Aufwendungen für Versicherungsfälle von 42,7 Mio. € im Vorjahr auf 34,8 Mio. € verringerten. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 6,6 Mio. € auf 72,1 Mio. €.

Allgemeine Haftpflichtversicherung

Die verdienten Beiträge des Geschäftsbereichs Allgemeine Haftpflichtversicherung stiegen um 3,7 Mio. € auf 141,4 Mio. € an. Es gab eine Steigerung der Aufwendungen für Versicherungsfälle von 41,3 Mio. € im Vorjahr auf 43,5 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 4,3 Mio. € auf 77,2 Mio. €.

Übrige Lines of Business

Die verdienten Beiträge der übrigen Lines of Business resultierten im Wesentlichen aus dem Geschäftsbereich Verschiedene finanzielle Verluste (53,0 Mio. €, Vorjahr 50,0 Mio. €) und aus übernommenem nichtproportionalen Geschäft (150,6 Mio. €, Vorjahr 104,0 Mio. €). Davon entfielen 79,9 Mio. € (Vorjahr 56,0 Mio. €) auf die Sachversicherung und 63,6 Mio. € (Vorjahr 43,2 Mio. €) auf die Unfallversicherung. Der Anstieg der verdienten Beiträge war im Wesentlichen mit 23,9 Mio. € bzw. 20,4 Mio. € auf die Geschäftsbereiche Sach- bzw. Unfallversicherung im übernommenen nichtproportionalen Geschäft sowie mit 9,4 Mio. € auf die See-, Luftfahrt- und sonstige Transportversicherung im direkten und übernommenen proportionalen Geschäft zurückzuführen. Der Anstieg der Aufwendungen für Versicherungsfälle um 85,1 Mio. € war ebenfalls im Wesentlichen auf die Geschäftsbereiche Sach- bzw. Unfallversicherung im übernommenen nichtproportionalen Geschäft (41,7 Mio. € bzw. 20,6 Mio. €) sowie auf die See-, Luftfahrt- und sonstige Transportversicherung im übernommenen proportionalen Geschäft (6,2 Mio. €) zurückzuführen. Der Anstieg der sonstigen angefallenen Aufwendungen um insgesamt 7,8 Mio. € resultierte ebenso im Wesentlichen aus der übernommenen nichtproportionalen Sach- (1,9 Mio. €) bzw. Unfallversicherung (2,1 Mio. €) sowie auf die See-, Luftfahrt- und sonstige Transportversicherung im übernommenen proportionalen Geschäft (4,8 Mio. €).

Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft

Die nachfolgende Tabelle stellt die versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen aufgeschlüsselt nach Geschäftsbereichen dar:

Tab. 5: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft (netto)

		Vers. mit Überschussbeteiligung		Krankenvers.		Index- und fondsgebundene Lebensvers.		Übrige LoB	
			Diff.		Diff.		Diff.		Diff.
Verdiente Beiträge	2020	681,1	23,4	144,3	11,2	67,1	-0,1	10,0	-4,4
	2019	657,7		133,1		67,2		14,4	
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2020	714,4	0,7	59,4	4,3	16,7	2,7	15,0	-1,7
	2019	713,7		55,1		14,0		16,7	
Veränderung sonst. vt. Rückstellungen	2020	-232,2	-49,7	-41,2	10,7	-42,0	44,7	2,4	-2,0
	2019	-182,5		-51,9		-86,7		4,4	
Sonstige angefallene Aufwendungen	2020	83,4	-4,8	31,2	5,8	19,8	3,0	8,2	-5,1
	2019	88,2		25,4		16,8		13,3	

alle Werte in Mio. €

In den sonstigen angefallenen Aufwendungen sind Abschlussaufwendungen, Verwaltungsaufwendungen, Schadenregulierungskosten sowie Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen enthalten. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle beinhalten daher keine Schadenregulierungskosten.

Versicherung mit Überschussbeteiligung

Im Geschäftsbereich der Versicherungen mit Überschussbeteiligung erhöhten sich die verdienten Beitragseinnahmen um 23,4 Mio. € auf 681,1 Mio. € (Vorjahr 657,7 Mio. €). Während sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle auf 714,4 Mio. € (Vorjahr 713,7 Mio. €) erhöhten, ergab sich bei der Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr eine Veränderung um -49,7 Mio. € auf -232,2 Mio. € (Vorjahr -182,5 Mio. €). Die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 4,8 Mio. € auf 83,4 Mio. €.

Krankenversicherung

Der Geschäftsbereich der Krankenversicherung beinhaltet neben allen Tarifen der DEVK Krankenversicherungs-AG ebenfalls den Geschäftsbereich Berufsunfähigkeitsversicherung (48,1 Mio. € der verdienten Beiträge). Die verdienten Beiträge stiegen um 11,2 Mio. € auf 144,3 Mio. € (Vorjahr 133,1 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen um 4,3 Mio. € auf 59,4 Mio. € (Vorjahr 55,1 Mio. €). Zudem änderte sich die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen um 10,7 Mio. € auf -41,2 Mio. € (Vorjahr -51,9 Mio. €). Die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 5,8 Mio. € auf 31,2 Mio. €.

Index- und fondsgebundene Lebensversicherung

Die verdienten Beiträge gingen um 0,1 Mio. € zurück auf 67,1 Mio. € (Vorjahr 67,2 Mio. €) und die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen um 2,7 Mio. € auf 16,7 Mio. € (Vorjahr 14,0 Mio. €). Dem standen eine Änderung der Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen von 44,7 Mio. € auf -42,0 Mio. € (Vorjahr -86,7 Mio. €) und um 3,0 Mio. € auf 19,8 Mio. € (Vorjahr 16,8 Mio. €) bei den sonstigen angefallenen Aufwendungen gegenüber.

Übrige Lines of Business

Die übrigen Lines of Business hatten ein im Vergleich zum Vorjahr um 4,4 Mio. € geringeres Beitragsvolumen von 10,0 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken von

16,7 Mio. € auf 15,0 Mio. €. Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen änderte sich um 2,0 Mio. € von 4,4 Mio. € auf 2,4 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 5,1 Mio. € auf 8,2 Mio. €.

A.2.3 Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach geografischen Gebieten

Die nachfolgende Tabelle stellt die versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten dar:

Tab. 6: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach geografischen Gebieten (brutto)

		Deutschland				Frankreich		Spanien	
		Nicht-Leben		Leben		Nicht-Leben		Nicht-Leben	
			Diff.		Diff.		Diff.		Diff.
Verdiente Beiträge	2020	2.162,3	67,8	913,7	34,2	168,2	13,7	44,5	2,9
	2019	2.094,5		879,5		154,5		41,6	
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2020	1.252,3	-40,2	820,8	15,9	89,4	2,8	29,5	1,3
	2019	1.292,6		804,9		86,6		28,2	
Veränderung sonst. vt. Rückstellungen	2020	-1,2	-2,8	-313,3	2,1	0,2	-0,2	0,0	0,0
	2019	1,6		-315,4		0,4		0,0	
Sonstige angefallene Aufwendungen	2020	769,7	56,3	145,9	2,4	48,2	-1,4	0,2	-11,4
	2019	713,4		143,5		49,6		11,6	

		Großbritannien		Indien		Übrige Länder			
		Nicht-Leben		Nicht-Leben		Nicht-Leben		Leben	
			Diff.		Diff.		Diff.		Diff.
Verdiente Beiträge	2020	37,8	12,7	31,0	10,9	282,6	23,3	3,8	-2,2
	2019	25,1		20,1		259,3		6,0	
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2020	28,1	16,4	21,1	5,4	204,7	6,3	-0,5	-1,9
	2019	11,7		15,7		198,4		1,4	
Veränderung sonst. vt. Rückstellungen	2020	0,0	0,0	0,4	0,1	11,6	10,2	-0,5	0,8
	2019	0,0		0,3		1,4		-1,3	
Sonstige angefallene Aufwendungen	2020	0,3	-3,1	5,9	2,6	35,5	-30,4	0,0	-3,3
	2019	3,4		3,3		65,9		3,3	

alle Werte in Mio. €

Darstellung des Brutto(rück)versicherungsgeschäfts analog des Meldebogens QRT S.05.02. Die Länderzuordnung erfolgt nach dem Land des Vertragsabschlusses.

Deutschland

Das Hauptgeschäft der DEVK-Gruppe wurde auf dem deutschen Markt erwirtschaftet. Die verdienten Beiträge stiegen um 102,0 Mio. € auf 3.076,0 Mio. € an. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken um 24,3 Mio. € auf 2.073,1 Mio. €. Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen veränderte sich gleichzeitig um -0,7 Mio. € auf -314,5 Mio. €. Die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 58,7 Mio. € auf 915,6 Mio. € an.

Frankreich

Das Geschäft in Frankreich betraf im Wesentlichen die Nicht-Leben-Geschäftsbereiche. Im Geschäftsjahr erhöhten sich die verdienten Bruttobeiträge um 13,7 Mio. € auf 168,2 Mio. €. Gleichzeitig stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle um 2,8 Mio. € auf 89,4 Mio. € und die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 1,4 Mio. € auf 48,2 Mio. €.

Spanien

Das Geschäft in Spanien betraf im Wesentlichen die Nicht-Leben-Geschäftsbereiche. Im Geschäftsjahr erhöhten sich die Bruttobeiträge um 2,9 Mio. € auf 44,5 Mio. €. Gleichzeitig stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle um 1,3 Mio. € auf 29,5 Mio. € und die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 11,4 Mio. € auf 0,2 Mio. €.

Großbritannien

Das Geschäft in Großbritannien betraf ausschließlich die Nicht-Leben-Geschäftsbereiche. Im Geschäftsjahr erhöhten sich die verdienten Bruttobeiträge um 12,7 Mio. € auf 37,8 Mio. €. Gleichzeitig erhöhten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle um 16,4 Mio. € auf 28,1 Mio. € und die sonstigen angefallenen Aufwendungen sanken um 3,1 Mio. € auf 0,3 Mio. €.

Indien

Das Geschäft in Indien betraf ausschließlich die Nicht-Leben-Geschäftsbereiche. Im Geschäftsjahr erhöhten sich die Bruttobeiträge um 10,9 Mio. € auf 31,0 Mio. €. Gleichzeitig stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle um 5,4 Mio. € auf 21,1 Mio. € und die sonstigen angefallenen Aufwendungen stiegen um 2,6 Mio. € auf 5,9 Mio. €.

Übrige Länder

Von der Veränderung der verdienten Beiträge in den übrigen Ländern entfielen 33,5 Mio. € auf die Länder USA (15,6 Mio. €), Malta (5,5 Mio. €), Gibraltar (5,1 Mio. €), Irland (3,7 Mio. €) und Südafrika (3,6 Mio. €). In Summe lag die Veränderung der verdienten Beiträge bei 21,1 Mio. €.

A.3 Anlageergebnis

A.3.1 Detailinformationen zum Kapitalanlageergebnis

Die Bruttoerträge aus Kapitalanlagen in der Lebens- und Krankenversicherung lagen mit 507,5 Mio. € leicht über Vorjahresniveau (502,4 Mio. €). Der gesamte Aufwand der Kapitalanlagen betrug 2020 122,2 Mio. € nach 35,9 Mio. € im Vorjahr. Das Kapitalanlageergebnis (netto) lag mit 385,3 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 466,5 Mio. € (jeweils mit FLV/FRV). Zurückzuführen ist dieser Rückgang, trotz des minimal gestiegenen Kapitalanlagebestands, auf geringere Zuschreibungen und höhere Abschreibungen innerhalb der Kapitalanlagen. Hinzu kommen höhere Abgangsverluste insbesondere bei Aktieninvestments infolge der Corona-Krise.

Das Kapitalanlageergebnis netto im Pensionsfondsgeschäft sank 2020 von 28,5 Mio. € auf 0,9 Mio. €. Ohne realisierte Kundenerträge stieg das Ergebnis leicht von 23,4 Mio. € auf 23,6 Mio. €. Der Rückgang des Kapitalanlageergebnisses der Pensionsfonds-AG mit realisierten Kundenerträgen resultierte aus zwei Wechseln im Investmentfondsbestand für Rechnung und Risiko der Kunden. Im August 2020 wurden die Aktienfonds Monega Euroland PeF, Monega Chance und Monega Germany PeF in den neugeschaffenen Dachfonds DEVK Global Investment PeF überführt. Der Hintergrund dieser Transaktion ist eine operative Vereinfachung und Flexibilisierung bezüglich der Integration neuer Fonds, welche aufgrund des hohen Wachstums der Gesellschaft sinnvoll war. Im September 2020 wurde zusätzlich der Rentenfonds Monega Euroland gegen den Monega Dänische Covered Bonds LD getauscht. Der Wechsel des Rentenfonds erfolgte unter Ertrags-/Risiko-Gesichtspunkten. Durch die Umstellung der Fonds auf Risiko und Rechnung des Kunden ergeben sich außerordentliche Verluste in Höhe von 29,2 Mio. €, welche ohne Fondswechsel durch die nichtrealisierten Gewinne nach dem Fondswechsel in Höhe von 28,9 Mio. € fast vollständig aufgeholt worden wären.

Die Erträge aus Kapitalanlagen der nichtversicherungstechnischen Rechnung lagen mit 316,1 Mio. € unter dem Vorjahreswert (323,5 Mio. €). Die Aufwendungen für Kapitalanlagen fielen mit 228,3 Mio. € deutlich höher aus als im Vorjahr (96,6 Mio. €). Per Saldo ergab sich ein Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung in Höhe von 87,9 Mio. € (Vorjahr 227,0 Mio. €). Angefallene Abschreibungen, ein Rückgang der Zuschreibungen (insbesondere auf Aktieninvestments) sowie Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen haben das Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr belastet.

Die nachfolgenden Tabellen enthalten einen Vergleich der detaillierten Kapitalanlageerträge und -aufwendungen mit den Vorjahreswerten für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, für das pensionsfondstechnische Geschäft sowie für das nichtversicherungstechnische Geschäft der DEVK-Gruppe.

Tab. 7: Anlageergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft

	2020	2019	Differenz
Erträge	507,5	502,4	5,1
Ordentliche Erträge	364,3	414,0	-49,7
Außerordentliche Erträge	142,6	49,4	93,2
Zuschreibungen	0,6	39,0	-38,4
Aufwand	122,2	35,9	86,3
Verwaltungskosten	12,7	13,8	-1,1
Abschreibungen	35,5	19,4	16,1
Außerordentliche Verluste	74,0	2,7	71,3
Nettoertrag	385,3	466,5	-81,2

alle Werte in Mio. €

Der Rückgang der ordentlichen Erträge im Anlageergebnis des Lebens- und Krankenversicherungsgeschäfts insbesondere durch das Niedrigzinsumfeld konnte nicht durch den leicht steigenden Kapitalanlagebestand überkompensiert werden.

Tab. 8: Anlageergebnis im pensionsfondstechnischen Geschäft

	2020	2019	Differenz
Erträge	32,4	29,0	3,4
Ordentliche Erträge	26,0	22,9	3,1
Außerordentliche Erträge	6,5	6,0	0,5
Zuschreibungen	0,0	0,0	0,0
Aufwand	31,6	0,5	31,1
Verwaltungskosten	0,2	0,4	-0,2
Abschreibungen	0,2	0,0	0,2
Außerordentliche Verluste	31,1	0,1	31,0
Nettoertrag	0,9	28,5	-27,6

alle Werte in Mio. €

Der Anstieg der ordentlichen Erträge im pensionstechnischen Geschäft ging auf das deutliche Wachstum des Kapitalanlagebestands zurück. Der Kapitalanlagebestand ohne Kundenfonds entwickelte sich mit einem deutlichen Anstieg von 979,3 Mio. € auf 1.167,4 Mio. € im Rahmen der Erwartung. Die außerordentlichen Verluste stiegen durch die zuvor beschriebenen Fondswechsel an.

Tab. 9: Anlageergebnis im nichtversicherungstechnischen Geschäft

	2020	2019	Differenz
Erträge	316,1	323,5	-7,4
Ordentliche Erträge	241,8	257,7	-15,9
Außerordentliche Erträge	70,8	45,7	25,1
Zuschreibungen	3,6	20,2	-16,6
Aufwand	228,3	96,6	131,7
Verwaltungskosten	48,8	44,7	4,1
Abschreibungen	122,7	45,9	76,8
Außerordentliche Verluste	50,8	2,0	48,8
Aufwendungen aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	0,0	0,7	-0,7
Aufwendungen aus Verlustübernahme	5,9	3,3	2,6
Nettoertrag	87,9	227,0	-139,1

alle Werte in Mio. €

Das Wachstum des Kapitalanlagebestands im nichtversicherungstechnischen Geschäft konnte im Jahr 2020 nicht mehr den Rückgang der ordentlichen Erträge durch die niedrigen Zinsen in der Neu- und Wiederanlage aufgrund des extremen Niedrigzinsniveaus ausgleichen.

Aufteilung nach Klassen der Vermögenswerte

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse des Anlagegesamtergebnisses der DEVK-Gruppe während des Berichtszeitraums nach Klassen der Vermögenswerte sowie nach Erträgen und Aufwendungen.

Tab. 10: Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen der DEVK-Gruppe (exklusive Kundenerträge und -aufwendungen)

Gruppe	Zinsblock	Aktien u. ä. ohne strategische Beteiligungen	Direkte Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Anlagen und Restposten**	Summe
Laufende Erträge*	374,3	87,1	153,9	8,1	623,4
Realisierte Gewinne	129,9	88,1	1,3	0,0	219,3
Zuschreibungen	0,7	3,3	0,1	0,0	4,1
Summe Erträge	504,9	178,4	155,3	8,1	846,7
Abgangsverluste	6,6	110,2	9,5	0,0	126,3
Abschreibungen	6,2	111,3	37,1	3,9	158,5
Summe Aufwendungen	12,8	221,5	46,6	3,9	284,8
Verwaltungskosten***					61,8
Kapitalanlageergebnis					500,2

alle Werte in Mio. €

* nach sonst. Aufwand bei Anleihen

** inkl. nicht-konsolidierten Grundstücksbeteiligungen, Strategische Beteiligungen, Sonstige Finanzbeteiligungen und Restposten aus Differenz zum HGB-Konsolidierungskreis

*** davon Instandhaltungskosten der Immobilien 5,0 Mio. €

Der Großteil der Bruttoerträge stammt mit knapp 60 % aus Zinspapieren. Aktien und ähnliche Investments tragen gut 21 % sowie direkte Immobilien inklusive Immobilienfonds gut 18 % zu den Bruttoerträgen der DEVK-Gruppe bei. Die im Vergleich zum Vorjahr gestiegenen Aufwendungen bei Aktien und ähnlichen Investments sind im Wesentlichen durch den unterjährigen Abbau der Aktienquote bedingt.

A.3.2 Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne und Verluste

Unter direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne und Verluste werden Erträge und Aufwendungen verstanden, die nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Gemäß den Bilanzierungsvorschriften nach HGB wurden Gewinne und Verluste nicht direkt im Eigenkapital berücksichtigt, d. h. die DEVK-Gruppe wies keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste aus.

A.3.3 Informationen zu Anlagen in Verbriefungen

Die DEVK-Gruppe verfügt im Direktbestand nicht über Anlagen in Verbriefungen.

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Das Ergebnis aus der sonstigen Geschäftstätigkeit umfasste zum Stichtag alle Erträge und Aufwendungen der DEVK-Gruppe, die nicht dem versicherungstechnischen Ergebnis oder dem Anlageergebnis zugerechnet wurden.

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags belief sich auf -105,9 Mio. € (Vorjahr -118,9 Mio. €).

Die sonstigen Erträge und Aufwendungen enthalten im Wesentlichen, neben Aufwendungen und Erträgen der Tochterunternehmen, die keine Versicherungen sind, Aufwendungen bzw. Erträge aus zinsbedingten Änderungen der Pensionsrückstellungen, andere Zinserträge und -aufwendungen, die nicht aus Kapitalanlagen resultieren, und die Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes.

Der Anstieg der sonstigen Erträge um 43,5 Mio. € auf 113,8 Mio. € (Vorjahr 70,3 Mio. €) resultierte im Wesentlichen aus der positiven Auswirkung der Zinserträge aus Steuererstattungen, unrealisierten Währungskursgewinnen und ergebniswirksamen Entkonsolidierungen. Die sonstigen Aufwendungen stiegen im Berichtsjahr um 30,5 Mio. € auf 216,6 Mio. € (Vorjahr 186,1 Mio. €) an und resultierten im Wesentlichen aus unrealisierten Währungskursverlusten.

Der Steueraufwand für das Jahr 2020 betrug 20,5 Mio. € (Vorjahr 101,0 Mio. €) und betraf im Wesentlichen Steuern vom Einkommen und Ertrag für das aktuelle Berichtsjahr. Der Rückgang war im Wesentlichen begünstigt durch die Auflösung von Steuerrückstellungen für Vorjahre.

Die Entwicklung der sonstigen Tätigkeiten ist durch zahlreiche Unsicherheitsfaktoren gekennzeichnet, da sie sich aus diversen Erträgen und Aufwendungen zusammensetzen (siehe oben). Aufgrund dessen wird von einer detaillierten Aussage über die Entwicklung der sonstigen Tätigkeiten abgesehen.

Der Beitrag der sonstigen Tätigkeiten einzelner Gruppenunternehmen kann der Tabelle „Ergebnisquellen der Gruppenunternehmen“ im Unterkapitel „Allgemeine Unternehmensinformationen“ entnommen werden.

A.5 Sonstige Angaben

Die seit März 2020 vorherrschende Corona-Pandemie hat sich deutlich auf die in den Kapiteln A.1 bis A.4 dargestellten Ergebnisse aus dem Geschäftsjahr 2020 ausgewirkt. Gesondert zu benennen ist hier das Kapitalanlageergebnis im Kapitel A.3.1, welches durch die Marktinstabilität während der Pandemie negativ beeinflusst wurde. Aufgrund der anhaltenden Dauer der Pandemie über den Stichtag 31. Dezember 2020 hinaus, ist mit einer fortwährenden Beeinflussung der Geschäftstätigkeit und des Geschäftsergebnisses zu rechnen. Dies wird im Rahmen der Mittelfrist-Prognose im Hinblick auf die Annahmen der Versicherungstechnik und der Kapitalanlagen berücksichtigt.

Governance-System

- B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System***
- B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit***
- B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung***
- B.4 Internes Kontrollsystem***
- B.5 Funktion der Internen Revision***
- B.6 Versicherungsmathematische Funktion***
- B.7 Outsourcing***
- B.8 Sonstige Angaben***

B

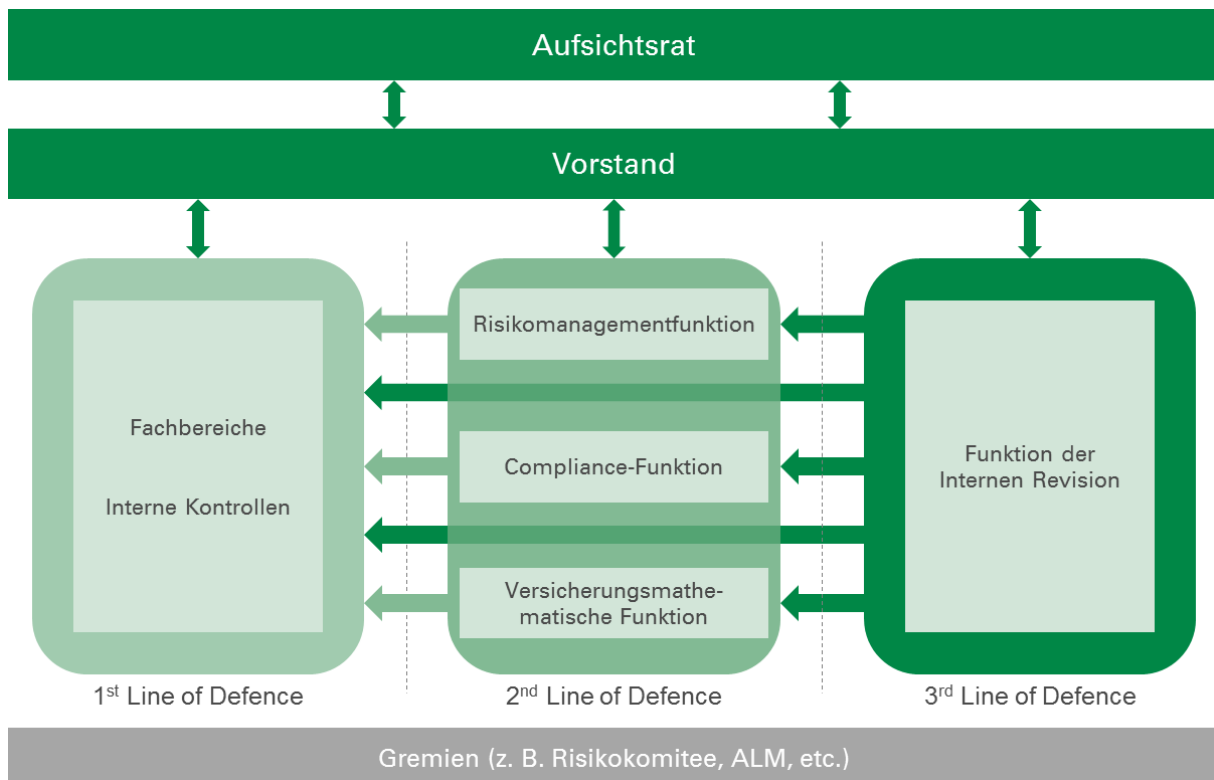
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

B.1.1 Struktur und Aufgaben im Governance-System

Die DEVK verfügt über eine komplexe Organisationsstruktur mit zwei Konzern-Muttergesellschaften, dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. Unterhalb dieser Gruppenunternehmen befinden sich Versicherungsgesellschaften verschiedener Geschäftsbereiche sowie weitere Nicht-Versicherungsgesellschaften. Eine Übersicht über die gruppenzugehörigen Unternehmen befindet sich in Kapitel A.1. Die Unternehmensstruktur ist auf die Geschäftstätigkeit und die strategischen Ziele der einzelnen DEVK-Gesellschaften sowie der DEVK-Gruppe insgesamt ausgelegt.

Die nachfolgende Darstellung zeigt das Governance-System der DEVK-Gruppe (inklusive der Schlüsselfunktionen und wesentlichen Gremien), eingebettet in das Modell der Three Lines of Defence:

Abb. 2: Governance-System als Modell der Three Lines of Defence



Diese Governance-Struktur ist konsistent auf Solo- sowie auf Gruppenebene der DEVK etabliert.

Der Vorstand trägt die nicht delegierbare Verantwortung für die Etablierung und Aufrechterhaltung eines ordnungsgemäßen Governance-Systems. Die Hauptaufgabe des Aufsichtsrats besteht in der Überwachung der Geschäftsführung. Vorstand und Aufsichtsrat stehen daher an der Spitze des Governance-Systems.

Die 1st Line of Defence ist die operative Ebene der Fachbereiche (Hauptabteilungen, Abteilungen und Gruppen), die die Geschäfts- und Risikostrategie umsetzt und im Rahmen ihrer Tätigkeiten Risiken managt.

Die 2nd Line of Defence wird durch die Schlüsselfunktionen Risikomanagementfunktion, Versicherungsmathematische Funktion und Compliance-Management-Funktion abgebildet.

Die 3rd Line of Defence wird durch die Schlüsselfunktion Interne Revision abgebildet.

Alle Schlüsselfunktionen erfüllen ihre Aufgaben unabhängig voneinander. Sie berichten unmittelbar an den Vorstand. Umgekehrt fordert der Vorstand eigeninitiativ Informationen bei den Schlüsselfunktionen ein. Im Falle von Meinungsverschiedenheiten zwischen den Schlüsselfunktionen bildet der Vorstand die Eskalationsinstanz.

Als zusätzliche Gremien wurden ein Risikokomitee und ein Arbeitskreis Asset Liability Management etabliert, die sowohl auf Solo- als auch auf Gruppenebene die zielgerichtete Umsetzung von Themen unterstützen.

Im Zuge der Jahresabschlussprüfung erfolgt durch einen externen Prüfer eine weitere prozessunabhängige Überprüfung, die sich u. a. auf das Interne Kontrollsystem und die Funktionsfähigkeit des Risikofrüherkennungssystems erstreckt.

Alle Handlungen des allgemeinen Geschäftsbetriebs werden nach dem Vorsichtsprinzip mit Fokus auf die dauerhafte Erfüllbarkeit der gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen durchgeführt.

Vorstand

Für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation auf Gruppenebene sind die Vorstände des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. verantwortlich. Die Sicherstellung einer ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation in den Sologesellschaften liegt gemäß § 23 Abs. 2 VAG in der Verantwortung der Vorstände der jeweiligen Unternehmen. Die Mitglieder des Vorstands sind über die Risiken, denen das Unternehmen ausgesetzt ist, informiert, können ihre wesentlichen Auswirkungen auf das Unternehmen beurteilen und die erforderlichen Maßnahmen zur Begrenzung treffen.

Der Vorstand des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation auch in Bezug auf die Gruppe insgesamt und legt die strategischen Ziele der DEVK-Gruppe fest. Auf Grundlage der strategischen Ziele der Gruppe erfolgt die operative Ausrichtung der Sologesellschaften durch deren jeweilige Vorstände über den Geschäftsplanungszeitraum. Hierbei werden die wesentlichen Risiken der jeweiligen Sologesellschaften berücksichtigt.

Die Vorstände sind verantwortlich für die organisatorische Gliederung ihrer Geschäftsbereiche, einschließlich der jeweiligen Aufgabenzuweisung. Insbesondere sind sie auch für die ordnungsgemäße Einrichtung und Aufgabenzuweisung der Schlüsselfunktionen auf Gruppenebene verantwortlich.

Sie gestalten das Vergütungssystem unter Beachtung der Versicherungsvergütungsverordnung (VersVergV), sodass mit den Zielvereinbarungen die unternehmenspolitischen Leitlinien und die strategischen Unternehmensziele verfolgt und keine Fehlanreize gesetzt werden.

Zum Stichtag 31. Dezember 2020 setzte sich der Vorstand des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und dessen Ressortverteilung wie folgt zusammen:

Tab. 11: Ressortverteilung

Gottfried Rüßmann (Vorsitzender):

- Richtlinienkompetenz
- Strategie
- Außenvertretung
- Entwicklung des Verkehrsmarkts
- Betreuung der Vorstandsmitglieder in der ersten Amtsperiode
- Personalangelegenheiten leitender Mitarbeiter
- Kommunikation intern
- Rechtsangelegenheiten
- Revision
- Compliance
- Unternehmensplanung
- Betriebswirtschaft/Controlling
- Risikomanagement
- Rechnungswesen
- Steuern
- Konzern In-/Exkasso (außer Kfz)
- Zentrale Anwendungen Partner
- Versicherungsmathematische Funktion
- Geldwäscheangelegenheiten

Rüdiger Burg:

- Produktentwicklung Sach- und HUK
- Betrieb Sach- und HUK
- Beitragseinzug inkl. Mahnverfahren Kfz
- Qualitätsmanagement
- Schadenbearbeitung Sach- und HUK

Michael Knaup:

- Projektportfolio-Management/Betriebsorganisation
- Datenschutz
- Konzern-Notfallmanagement
- Informationsverarbeitung und Telekommunikation
- Zentraler Service
- Organisation von Sitzungen der Organe und Gremien

Dietmar Scheel:

- Kommunikation extern
- Pressesprecher
- Personalwesen
- DEVK Campus
- Vertrieb
- Marketing, Vertriebssysteme, Direktvertrieb
- Großkundenbetreuung und Spezialthemen

Bernd Zens:

- Kapitalanlagen
- Financial Risk Controlling
- Beteiligungen
- Rückversicherung
- Finanzanlageberatung und -vermittlung

Darüber hinaus wird die Aufbauorganisation der DEVK-Gruppe durch entsprechende Organigramme auf Hauptabteilungs-, Abteilungs- und Gruppenebene dokumentiert.

Schnittstellen innerhalb der Governance-Struktur

Der Vorstand des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. stellt sicher, dass die Vorstände der gruppenzugehörigen Unternehmen eine klare Vorstellung von den allgemeinen Zielen und Risiken der Gruppe haben und, dass alle wesentlichen Informationen, die für das operative Funktionieren der Gruppe von Bedeutung sind, untereinander ausgetauscht werden.

Die Vorstände des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. beurteilen auf Grundlage ihrer eigenen Kenntnisse als Gremienmitglieder der Beteiligungsgesellschaften bzw. der Berichte der Vorstände der gruppenangehörigen Unternehmen regelmäßig die Konsistenz der gesamten Governance-Struktur der Gruppe und stellen sicher, dass die Tätigkeiten der einzelnen Sologesellschaften mit der Geschäfts- und Risikostrategie der Gruppe in Einklang stehen.

Auf Gruppenebene wird eine angemessene Interaktion zwischen den Vorständen des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. untereinander sowie mit den Vorständen des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G., der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE, DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG weitestgehend durch Personenidentität sowie gemeinsame Vorstandssitzungen gewährleistet, die zweimal monatlich stattfinden.

Zu übergreifenden Themen wie Risikoberichterstattung, Solvency II- und Own Risk and Solvency Assessment-Berichterstattung etc. finden gemeinsame Vorstandssitzungen der berichtspflichtigen Sologesellschaften statt.

Das Amt des Aufsichtsratsvorsitzenden der DEVK Krankenversicherungs-AG, DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG und DEVK Pensionsfonds-AG sowie der SADA Assurances S.A. nimmt regelmäßig ein Vorstandsmitglied des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wahr. Bei der GAV Versicherungs-AG wird das Amt des Aufsichtsratsvorsitzenden durch eine Person mindestens der ersten Führungsebene der DEVK wahrgenommen.

Um eine angemessene Interaktion auch zwischen dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und den genannten Sologesellschaften zu gewährleisten, finden zusätzlich zu den regelmäßigen Aufsichtsratssitzungen mindestens einmal im Quartal sowie zusätzlich bei Bedarf Geschäftsbesprechungen zwischen dem jeweiligen Aufsichtsratsvorsitzenden und den Vorständen der DEVK Krankenversicherungs-AG, DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG und DEVK Pensionsfonds-AG statt. Die Vorstände der SADA Assurances S.A. versenden an die Aufsichtsratsmitglieder schriftlich kommentierte Monatsberichte. Soweit erforderlich werden an den Vorstand der SADA Assurances S.A. sowie der GAV Versicherungs-AG mündliche oder schriftliche Rückfragen gestellt.

Die übrigen gruppenzugehörigen Unternehmen berichten einmal jährlich im Rahmen der Vorstandssitzungen des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Bei Bedarf werden zusätzliche Termine festgesetzt.

Die Vorstände der DEVK-Gesellschaften stehen in Interaktion mit den von ihnen eingesetzten Gremien, Führungskräften und Schlüsselfunktionen. Die Inhaber der Schlüsselfunktionen sind ebenso wie die Hauptabteilungsleiter, Leiter der Stabsabteilungen und Leiter der Regionaldirektionen dem Vorstand direkt unterstellt.⁵ Weiterhin bestehen Schnittstellen zum Aufsichtsrat, die im Abschnitt Aufsichtsrat beschrieben werden.

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. überwacht die Tätigkeit des Vorstands auch in Bezug auf eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation auf Gruppenebene. Die Überwachung bezieht sich vornehmlich auf die strategischen Ziele der Gruppe, der Organisation der Gruppe sowie sonstige besonders bedeutsame Sachverhalte unter den Aspekten der Rechtmäßigkeit, der Ordnungsmäßigkeit sowie der Zweckmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit. Dabei berücksichtigt der Aufsichtsrat das unternehmerische Ermessen des Vorstands. Eine weitere wichtige Aufgabe des Aufsichtsrats besteht darin, die Finanzberichterstattung der Gruppe zu prüfen und der Hauptversammlung darüber zu berichten.

Zum Stichtag 31. Dezember 2020 setzte sich der Aufsichtsrat des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wie folgt zusammen:

⁵ Gilt nicht für alle Versicherungsmathematische Funktionen in den Sologesellschaften. Eine direkte Berichtslinie an den Vorstand ist jedoch sichergestellt.

Tab. 12: Übersicht der Aufsichtsräte

Funktion	Name
Aufsichtsratsvorsitzender	Klaus-Dieter Hommel
Aufsichtsratsmitglied	Doris Fohrn
Aufsichtsratsmitglied	Jörg Hensel
Aufsichtsratsmitglied	Jens Schwarz
Aufsichtsratsmitglied	Dr. Richard Lutz
Aufsichtsratsmitglied	Frank Kohler
Aufsichtsratsmitglied	Wolfgang Müller
Aufsichtsratsmitglied	Helmut Petermann
Aufsichtsratsmitglied	Ralf Poppinghuys
Aufsichtsratsmitglied	Martin Seiler
Aufsichtsratsmitglied	Andrea Tesch
Aufsichtsratsmitglied	Torsten Westphal

Es wurden folgende Ausschüsse eingerichtet:

Tab. 13: Übersicht der Ausschüsse

Ausschuss	Beschreibung	Mitglieder
Allgemeiner Ausschuss	Aufgabe des Allgemeinen Ausschusses ist die Vorbereitung der Beratungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats. Er nimmt insbesondere eine Vorprüfung des Jahresabschlusses und des Vorschlags für die Überschussverteilung an die Vereinsmitglieder sowie des Lageberichts vor und bereitet den Bericht hierzu an die Hauptversammlung vor.	Klaus-Dieter Hommel, Doris Fohrn, Jörg Hensel, Jens Schwarz
Personalausschuss	Der Personalausschuss bereitet Beratungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats vor, insbesondere hinsichtlich Vertragsangelegenheiten des Vorstands, Erteilung von Prokura und der Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern auf Vorschlag des Aufsichtsrats. In bestimmten Fällen sind Entscheidungen an den Personalausschuss delegiert.	Klaus-Dieter Hommel, Doris Fohrn, Martin Seiler
Vermögensanlage-Ausschuss	Für bestimmte Arten von Kapitalanlagen ist die Zustimmung des Vermögensanlageausschusses erforderlich.	Klaus-Dieter Hommel, Doris Fohrn, Jörg Hensel, Jens Schwarz

Die Ausschüsse berichten über ihre Tätigkeit dem Aufsichtsrat.

Schnittstellen innerhalb der Governance-Struktur

Seitens des Aufsichtsrats besteht direkter Kontakt zum Vorstand sowie zu den von ihm eingerichteten Ausschüssen.

Für die ordnungsgemäße Ausübung seiner Kontrollfunktion benötigt der Aufsichtsrat eine ausreichende Informationsgrundlage. Es finden mindestens vierteljährlich Aufsichtsratssitzungen sowie Sitzungen der vom Aufsichtsrat eingerichteten Ausschüsse statt, in denen der Vorstand dem Aufsichtsrat Bericht erstattet. Die Berichterstattung bezieht sich dabei auch auf die Entwicklungen der Gruppe insgesamt. Zusätzlich richten die Vorstände einmal jährlich einen Strategieworkshop aus, zu dem alle Aufsichtsräte und thematisch betroffene Führungskräfte eingeladen werden. Der Aufsichtsrat kann darüber hinaus jederzeit weitere Auskünfte und Berichte anfordern und in den Aufsichtsratssitzungen Fragen stellen. Bei Bedarf tagt der Aufsichtsrat ohne den Vorstand.

Schlüsselfunktionen

Im Rahmen des Governance-Systems hat die DEVK-Gruppe die vier Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion, Interne Revision, Compliance-Management-Funktion und Versicherungsmathematische Funktion) eingerichtet und die Stelleninhaber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht namentlich angezeigt.

Zum Stichtag 31. Dezember 2020 waren folgende Schlüsselfunktionen benannt:

Tab. 14: Übersicht der Schlüsselfunktionen

Funktion	Name
Risikomanagementfunktion	Elmar Kaube <i>(Leiter Hauptabteilung Unternehmensplanung und -controlling/Risikomanagement)</i>
Interne Revisionsfunktion	Rainer Dornseifer <i>(Leiter Hauptabteilung Interne Revision)</i>
Compliance-Management-Funktion	Dr. Nabila Abaza-Uhrberg <i>(Leiterin Abteilung Recht)</i>
Versicherungsmathematische Funktion	Markus Stehmans <i>(Fachgebietsleiter Versicherungsmathematische Funktion)</i>

Risikomanagementfunktion

Die Risikomanagementfunktion ist für die Entwicklung und Pflege des DEVK-weiten Risikomanagementsystems zuständig. Sie nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die dezentralen Risikomanager in den Fachbereichen (1st Line of Defence). Die Risikomanagementfunktion wird durch den Leiter der Hauptabteilung Unternehmensplanung und -controlling/Risikomanagement wahrgenommen. Die Risikomanagementfunktion innerhalb des Governance-Systems ist detailliert in Kapitel B.3.1 beschrieben.

Interne Revision

Die Interne Revisionsfunktion erbringt unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsdienstleistungen. Sie bewertet die Effektivität des Risikomanagements, die Kontrollen und die Führungs- und Überwachungsprozesse, vereinbart Maßnahmen zur Verbesserung und kontrolliert deren Umsetzung.

Im Regelfall übt die Hauptabteilung Interne Revision der DEVK im Auftrag der jeweiligen Geschäftsleitung die Revisionsfunktion in den Einzelunternehmen der Gruppe aus. Die Interne Revisionsfunktion wird durch den Leiter der Hauptabteilung Interne Revision wahrgenommen. Die Interne Revisionsfunktion innerhalb des Governance-Systems ist detailliert in Kapitel B.5 beschrieben.

Compliance-Management-Funktion

Der Begriff „Compliance“ bezeichnet die Einhaltung externer Anforderungen und interner Vorgaben. Zu den Folgen aus dem Eintritt von Compliance-Risiken gehören vor allem rechtliche oder aufsichtsrechtliche Sanktionen und wesentliche finanzielle Verluste, die aus der Nichteinhaltung von Vorgaben resultieren. Die Schlüsselfunktion Compliance wurde für alle DEVK-Gesellschaften eingerichtet. Die Compliance-Management-Funktion wird durch die Leiterin der

Rechtsabteilung wahrgenommen. Die Compliance-Management-Funktion innerhalb des Governance-Systems ist detailliert in Kapitel B.4.2 beschrieben.

Versicherungsmathematische Funktion

Die Versicherungsmathematische Funktion verantwortet die Sicherstellung der Angemessenheit und Qualität der versicherungstechnischen Rückstellungen in der Solvenzbilanz des Unternehmens und nimmt Stellung zu den Zeichnungsrichtlinien und der Angemessenheit der Rückversicherung. Die Versicherungsmathematische Funktion übernimmt in diesem Zusammenhang Koordinations-, Überwachungs- sowie Unterstützungsaufgaben und erfüllt Berichtspflichten an den Vorstand. Darüber hinaus unterstützt die Versicherungsmathematische Funktion die Risikomanagementfunktion.

Die Versicherungsmathematische Funktion wird auf Gruppenebene durch ein Gremium, das sich aus den Versicherungsmathematischen Funktionen der Solgesellschaften zusammensetzt, wahrgenommen. Die Funktion des Gremiums ist detailliert in Kapitel B.6 beschrieben.

Outsourcing von Schlüsselfunktionen

Beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. sind alle Schlüsselfunktionen gruppenintern besetzt und nicht an konzernfremde Unternehmen ausgegliedert worden. Die GAV Versicherungs-AG hat die Risikomanagementfunktion, die Versicherungsmathematische Funktion und die Interne Revision auf den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. ausgegliedert.

B.1.2 Wesentliche Änderungen des Governance-Systems im Berichtszeitraum

Herr Alexander Kirchner, Vorsitzender des Aufsichtsrats, ist am 11. Dezember 2020 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Der Vorsitz des Aufsichtsrats wurde Herrn Klaus-Dieter Hommel übertragen. Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurde mit Wirkung zum 11. Dezember 2020 Herr Jens Schwarz. Für die detaillierte Aufstellung des Aufsichtsrats zum 31. Dezember 2020 wird auf das Kapitel B 1.1 verwiesen.

Zum 1. Januar 2020 wurden die Stelleninhaber der Schlüsselfunktionen Compliance-Management-Funktion und der Internen Revision neu benannt. Herr Peter Conze (Compliance-Management-Funktion) und Herr Gerd Stubbe (Interne Revision) sind altersbedingt aus dem Unternehmen ausgeschieden. Neu benannt wurden Frau Dr. Nabila Abaza-Uhrberg (Compliance-Management-Funktion) und Herr Rainer Dornseifer (Interne Revision).

B.1.3 Vergütungspolitik

Grundsätze der Vergütungspolitik

Als Grundlage der Vergütung gilt in der DEVK-Gruppe der Tarifvertrag für die private Versicherungswirtschaft in der jeweils aktuellen Fassung. Dieser findet in der DEVK-Gruppe Anwendung für alle nicht leitenden Mitarbeiter. Bei Mitarbeitern mit außertariflichen Verträgen gilt der Tarifvertrag als Basis für die vereinbarte Entlohnung.

Die Vorstände des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erhalten eine fixe sowie zusätzlich eine variable erfolgsabhängige Vergütung. Die variable Vergütung gliedert sich in Tantieme sowie einer variablen Komponente als Vorschusszahlung mit Rückforderungsvorbehalt und richtet sich nach festgelegten Unternehmenszielen. Die Unternehmensziele werden jährlich durch den Aufsichtsrat beschlossen.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine fixe Vergütung. Die Vergütung wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt und passt sich dynamisch dem Gehaltstarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe an.

Leitende Angestellte erhalten eine fixe sowie variable Vergütung.

Die Vergütungspolitik innerhalb der DEVK-Gruppe ist langfristig an der Unternehmens- und Risikostrategie ausgerichtet. Ziel ist es, die Vergütungspolitik so auszugestalten, dass persönliche Anreize geschaffen werden, die langfristigen Unternehmensziele zu erreichen. Fehlanreize für die Unternehmenssteuerung werden hierdurch vermieden.

Der Anteil der variablen Bestandteile wächst in Abhängigkeit zur Bewertung einer Funktion und bildet damit die Verantwortung einer Funktion im Gesamtsystem ab.

Die Vergütungsstruktur der Funktionen unterhalb der Vorstandsebene ist damit abhängig von der hierarchischen Zuordnung und von den Aufgaben und Verantwortungen.

Individuelle und kollektive Erfolgskriterien

Es werden ausschließlich kollektive Unternehmensziele festgelegt. Die Festlegung der Ziele und der Kriterien für die Zielerreichung erfolgt durch den Aufsichtsrat bzw. Vorstand, wobei sich die Zielfestlegung grundsätzlich für alle Mitarbeitergruppen mit variablem Vergütungsanteil einheitlich darstellt. Die vereinbarten Zielwerte beziehen sich auf einen Wert bei 100 % Zielerfüllung. Zu den Unternehmenszielen zählen Ziele, die sich auf das Wachstum, die Kostenquote sowie wichtige Unternehmenskennzahlen des Unternehmens beziehen. Darüber hinaus wird das Ziel verfolgt, die Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit zu fokussieren.

Altersversorgung

Die betriebliche Altersversorgung für Vorstandsmitglieder sowie Mitarbeiter erfolgt als Direktzusage.

Das Vorstandsmitglied erwirbt dabei in jedem Jahr der Vorstandstätigkeit einen Anspruch auf Altersrente. Faktoren hierfür sind die Betriebszugehörigkeit, das Jahreseinkommen sowie das Alter bei Unternehmens Eintritt.

Mitglieder im Aufsichtsrat erhalten keine betriebliche Altersversorgung.

B.1.4 Wesentliche Transaktionen mit beteiligten Personen

Außer vertraglichen Lohnzahlungen gab es keine wesentlichen Transaktionen mit Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, den Mitgliedern des Vorstands bzw. des Aufsichtsrats.

B.1.5 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems

Zum Governance-System der DEVK-Gruppe wurden 19 Gruppen-Leitlinien erstellt.⁶ Zu den Leitlinien erfolgt gemäß § 23 Abs. 3 Satz 3 VAG eine jährliche Überprüfung, bei der die verwendeten Methoden und Verfahren hinterfragt und auf ihre Angemessenheit zur Sicherstellung des Governance-Systems untersucht werden.

Die Umsetzung der Gruppen-Leitlinien ist wesentlicher Bestandteil der jährlichen Überprüfung des Governance-Systems. Bei der regelmäßigen Überprüfung des Governance-Systems orientiert sich die DEVK-Gruppe am Rundschreiben 2/2017 (VA) – Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Entsprechend dem Risikoprofil wurde ein jährlicher Turnus zur Bewertung der Geschäftsorganisation festgelegt, um eine kurzfristige Umsetzung der erforderlichen Änderungen sicherzustellen. Darüber hinaus kann eine unterjährige Überprüfung des Governance-Systems erfolgen, wenn z. B. ein Risikoeintritt oberhalb der Wesentlichkeitsgrenze oder aber eine wesentliche Veränderung in der Unternehmensstruktur bzw. des Geschäftsmodells vorliegt.

Die Risikomanagementfunktion der DEVK-Gruppe führt einen jährlichen Abfrageprozess zur Angemessenheit des Governance-Systems durch, in dem sämtliche für das Governance-System relevanten Prozesse hinterfragt und durch die jeweils verantwortlichen Fachbereiche auf ihre Angemessenheit bewertet werden. Die Ergebnisse werden im Nachgang mit dem Vorstand diskutiert. Dieser beschließt ggf. Maßnahmen zur Verbesserung des Governance-Systems. Die Umsetzung dieser Maßnahmen wird durch einen Follow-up-Prozess sichergestellt und mit der nächsten Abfrage geprüft. Der Abfrageprozess soll grundsätzlich im ersten Quartal des Berichtsjahres abgeschlossen sein.⁷

Im jährlichen Abfrageprozess werden die folgenden Themenschwerpunkte abgefragt:

- Strategie,
- Rating,
- Leitlinienmanagement,
- Fit & Proper,
- Wirksamkeit der Risikomanagementfunktion,
- Wirksamkeit der Internen Revisionsfunktion,

⁶ Eine weitere Leitlinie betrifft die Unternehmensspezifischen Parameter der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG.

⁷ Der hier aufgeführte Prozess ist von der Aufgabe der Internen Revision abzugrenzen, die Wirksamkeit des Governance-Systems zu prüfen (siehe Kapitel B.5).

- Wirksamkeit der Compliance-Management-Funktion,
- Wirksamkeit der Versicherungsmathematischen Funktion,
- Notfallpläne,
- Internes Kontrollsystem,
- Datenqualitätsbericht,
- Outsourcing,
- Testat Solvenzübersichten (Solvenzbilanzen) durch Wirtschaftsprüfer,
- Asset Liability Management,
- Mittelfristiger Kapitalmanagementplan,
- Kapitalanlagen und
- Unternehmensspezifische Parameter⁸

Das Governance-System der DEVK-Gruppe wird hinsichtlich der Art, des Umfangs und der Komplexität der Geschäftstätigkeit als angemessen erachtet.

⁸ Betrifft nur die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG.

B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

B.2.1 Anforderungen – Fit & Proper

Die DEVK-Gruppe hat die Aufsichtsräte, die Vorstände und die verantwortlichen Personen für die vier Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion, Interne Revision, Compliance-Management-Funktion und Versicherungsmathematische Funktion) sowie den Hauptbevollmächtigten der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG als Personenkreis definiert, für den die nachfolgend beschriebenen Fit & Proper-Anforderungen gelten.

Die Anforderungen an die fachliche Eignung (Fit) und persönliche Zuverlässigkeit (Proper) sowie die bei der Fit & Proper-Prüfung angewendeten Prozesse und Verfahren sind im Detail in einer vom Vorstand beschlossenen internen Gruppen-Leitlinie Fit & Proper niedergelegt. Die Gruppen-Leitlinie gilt als Vorlage für alle Versicherungsunternehmen der DEVK. Die einzelnen Gesellschaften können der Gruppen-Leitlinie folgen bzw. haben die Möglichkeit, individuell abweichende Regelungen oder Spezifika als Zusatz zur Leitlinie zu regeln. Die Aktualität der Leitlinie wird jährlich überprüft. Die Verantwortlichkeit liegt bei der Rechts- und Personalabteilung. Eventuelle wesentliche Änderungen werden vom Vorstand beschlossen.

Fit-Anforderungen

Vorstand

Neben theoretischen und praktischen Kenntnissen im Versicherungsgeschäft müssen sämtliche Vorstände jederzeit über angemessene Fähigkeiten in den Bereichen

- Versicherungs- und Finanzmarkt,
- Geschäftsstrategie und -modell,
- Governance-System,
- finanz- und versicherungsmathematische Analysen und
- aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die Geschäftstätigkeit

verfügen, sodass eine solide, umsichtige Leitung und wirkungsvolle gegenseitige Kontrolle der Vorstände gewährleistet ist. Angesichts des IT-Fortschritts und den damit verbundenen Chancen und Risiken (z. B. Cyberrisiken) sind zusätzlich angemessene Kenntnisse im IT-Bereich erforderlich.

Die jeweiligen ressortzuständigen Vorstände müssen über vertiefte und aktuelle Kenntnisse in ihren jeweiligen Bereichen verfügen. Diese können durch relevante Hochschulabschlüsse oder sonstige für das Fachgebiet relevante Berufsqualifikationen zusammen mit mehrjähriger Berufserfahrung nachgewiesen werden.

Alle Vorstandsmitglieder müssen zudem über ausreichende Leitungserfahrung verfügen. Eine ausreichende Leitungserfahrung ist regelmäßig anzunehmen, wenn das Vorstandsmitglied vor seiner Bestellung seit mindestens drei Jahren auf Vorstandsebene oder als Führungskraft direkt

unterhalb der Vorstandsebene in einem Versicherungsunternehmen mindestens vergleichbarer Größe und Geschäftsart beschäftigt gewesen ist. Dabei sollte stets eine angemessene Anzahl der Vorstandsmitglieder Leitungserfahrung von mindestens zwei Jahren speziell bei einem DEVK-Unternehmen vorweisen können.

Aufsichtsrat

Sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats müssen in allen Geschäftsbereichen jederzeit über diejenigen Kenntnisse verfügen, die für eine professionelle Kontrolle und Beratung des Vorstands erforderlich sind. Sie sollten mit den für das Unternehmen wesentlichen gesetzlichen Regelungen vertraut sein und Grundkenntnisse im Risikomanagement eines Versicherungsunternehmens haben.

Im Gremium muss es stets mindestens je ein Aufsichtsratsmitglied geben, das besonderen Sachverstand in der Rechnungslegung/Abschlussprüfung und der Kapitalanlage hat. Außerdem muss ausreichender Sachverstand in der Versicherungstechnik bzw. Branchenkenntnis (Sektorkompetenz) im Gremium vorhanden sein.

Verantwortliche Personen für Schlüsselfunktionen:

Grundsätzliche Anforderungen

Alle als verantwortlich benannten natürlichen Personen sollten:

- bezogen auf den betreuten Geschäftsbereich über diejenigen Grundkenntnisse in den Bereichen Versicherungs- und Finanzmarkt, Geschäftsstrategie und -modell, Governance-System, finanz- und versicherungsmathematische Analyse, regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen bezüglich des betreuten Geschäftsbereichs verfügen, die für eine ordnungsgemäße Ausübung ihrer Funktion erforderlich ist,
- über betriebswirtschaftliche Grundkenntnisse im Versicherungsmarkt verfügen,
- über Kenntnis der Geschäftsstrategie und des Geschäftsmodells der DEVK verfügen,
- nach Möglichkeit mindestens zwei Jahre als Führungskraft gearbeitet oder vergleichbare Leitungserfahrung durch die Steuerung von Projekten erworben haben,
- über analytische Fähigkeiten und Problemlösungskompetenzen verfügen und
- Sozial- und Managementkompetenzen und eine ausgeprägte, hierarchieübergreifende Kommunikationsfähigkeit vorweisen können.

Spezifische Anforderungen für die Risikomanagementfunktion

Die für die Risikomanagementfunktion verantwortliche Person sollte:

- angemessene Kenntnisse und Erfahrungen im Risikomanagement und Solvency II unter Berücksichtigung des allgemeinen Geschäfts-, Wirtschafts- und Marktumfelds, in dem die DEVK-Gruppe tätig ist, insbesondere um die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu erfüllen, vorweisen,
- Kenntnisse über die regulatorischen Anforderungen im Risikomanagement/Solvency II haben,
- theoretische Erfahrung der Versicherungsmathematik sowie fundierte Kenntnisse im Risikomanagement haben und

- mehrjährige praktische Erfahrung im Risikomanagement einer Versicherung vorweisen können.

Spezifische Anforderungen für die Interne Revisionsfunktion

Die für die Interne Revisionsfunktion verantwortliche Person sollte:

- Kenntnis der rechtlichen Rahmenbedingungen und der regulatorischen Anforderungen, insbesondere Solvency II, haben,
- Kenntnisse der einschlägigen berufsständischen Vorgaben des Deutschen Instituts für Interne Revision e.V. und Institute of Internal Auditors vorweisen⁹ und
- praktische Erfahrungen aus dem Bereich Interne Revision haben.

Spezifische Anforderungen für die Compliance-Management-Funktion

Die für die Compliance-Management-Funktion verantwortliche Person sollte:

- über angemessene Berufsqualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die ausreichend sind, um unter Berücksichtigung des allgemeinen Geschäfts-, Wirtschafts- und Marktumfelds in dem die DEVK-Gruppe tätig ist, die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu erfüllen, und
- mehrjährige praktische Erfahrung in rechtlichen Fragestellungen innerhalb der Versicherungswirtschaft vorweisen können.

Spezifische Anforderungen für die Versicherungsmathematische Funktion

Die für die Versicherungsmathematische Funktion verantwortliche Person sollte:

- Kenntnisse der Versicherungsmathematik, nachgewiesen als Aktuar der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. oder Mitgliedschaft in entsprechenden Aktuarvereinigungen, haben und
- mehrjährige praktische Erfahrung im Aktuariat oder in der Versicherungstechnik eines Versicherungsunternehmens vorweisen.

Hauptbevollmächtigter:

Der Hauptbevollmächtigte der Niederlassung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Frankreich oder die als zuständig benannte natürliche Person sollte:

- über angemessene Grundkenntnisse in den Bereichen Versicherungs- und Finanzmärkte, Geschäftsstrategie und -modell, Governance-System, Finanz- und versicherungsmathematische Analyse, regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen bezüglich des betreuten Geschäftsbereichs verfügen,
- über gute Kenntnisse des französischen Versicherungsmarkts verfügen,
- mindestens zwei Jahre als Führungskraft auf höchster Leitungsebene oder direkt unterhalb der Vorstandsebene gearbeitet haben oder vergleichbare Leitungserfahrung durch die Lenkung von größeren betrieblichen Organisationseinheiten oder Steuerung von Projekten erworben haben und

⁹ beides Revisionsstandards

- gute Sprachkenntnisse in Französisch haben.

Proper-Anforderungen

Die Anforderungen an die persönliche Zuverlässigkeit sind aufsichtsrechtlich vorgegeben und gelten für die gesamte Zielgruppe Fit & Proper der DEVK-Gruppe.

Eine zur Zielgruppe Fit & Proper gehörende Person gilt als zuverlässig, wenn nach Durchführung des Prüfungsprozesses keine Tatsachen erkennbar sind, die Zweifel an der Zuverlässigkeit begründen.

Zweifel an der Zuverlässigkeit bestehen, wenn:

- die Erklärung zur Zuverlässigkeit nicht uneingeschränkt abgegeben werden kann,
- Einträge im Führungszeugnis oder beim Gewerbezentralregister bestehen oder
- sonstige Anhaltspunkte für Unzuverlässigkeit bekannt werden.

In diesen Fällen hängt die abschließende Beurteilung der Zuverlässigkeit u. a. vom Schweregrad des Fehlverhaltens, des zeitlichen Abstands, des späteren Verhaltens und vom Bezug zur Tätigkeit der betroffenen Person ab.

B.2.2 Prozesse und Verfahren – Fit & Proper

Die DEVK-Gruppe gibt sowohl im Auswahl- als auch im Weiterentwicklungsprozess einen hohen Standard für Vorstände und Aufsichtsräte sowie für alle Mitarbeiter in Schlüsselfunktionen vor, sodass von einem generell hohen Niveau der fachlichen Fähigkeiten und der persönlichen Zuverlässigkeit ausgegangen werden kann. Sie stellt die Erfüllung der Fit & Proper-Anforderungen nicht nur stichtagsbezogen mit der Besetzung einer Position, sondern ebenso laufend sicher. Anhaltspunkte für mangelnde fachliche Eignung oder persönliche Zuverlässigkeit nimmt die DEVK-Gruppe sehr ernst und leitet, angepasst an die jeweilige Sachlage, Maßnahmen ein (z. B. Weiterbildungen, Neudefinition des Verantwortungsbereichs, erneute Anforderung aktueller Dokumente zur Überprüfung der Zuverlässigkeit, Abberufung oder Kündigung).

Fit-Prüfung

Vorstand und verantwortliche Personen für Schlüsselfunktionen

Die Prüfung der fachlichen Qualifikation von Kandidaten für ein Vorstandsmandat und Bewerbern für die Rolle als verantwortliche Person für eine der vier Schlüsselfunktionen erfolgt anhand von:

- detailliertem und eigenhändig unterschriebenem, aktuellem Lebenslauf,
- Zeugnissen,
- Referenzen,
- Bewerbungsgesprächen mit fachkundigen Teilnehmern,
- externen Assessment-Centern und
- eventuell weiteren Auswahlverfahren (z. B. Personalberater).

Geprüft wird nicht nur die fachliche Eignung der einzelnen Kandidaten, sondern auch, ob im Gremium kollektiv die geforderten fachlichen Kompetenzen vorhanden sind.

Während der Dauer ihrer Mandate haben Vorstände und verantwortliche Personen für Schlüsselfunktionen durch Weiterbildung in Eigeninitiative sicherzustellen, dass die fachliche Eignung laufend bestehen bleibt. Bei verantwortlichen Personen für Schlüsselfunktionen wird mindestens einmal jährlich der Stand der Entwicklung und ggf. bestehender Weiterbildungsbedarf mit der zuständigen Führungskraft erörtert und bei Bedarf Maßnahmen vereinbart. Weiterbildungsmaßnahmen werden laufend dokumentiert.

Ergeben sich bei Vorständen oder verantwortlichen Personen für Schlüsselfunktionen Anhaltspunkte, die Zweifel am Fortbestehen der fachlichen Eignung begründen, erfolgt eine erneute Überprüfung der Fit-Anforderungen.

Aufsichtsrat

Die fachliche Qualifikation von Kandidaten für ein Aufsichtsratsmandat wird anhand:

- eines detaillierten und eigenhändig unterschriebenen, aktuellen Lebenslaufs,
- eventueller Fortbildungsnachweise sowie
- einer Selbsteinschätzung der Kompetenzen in den Themenfeldern Kapitalanlage, Rechnungslegung/Abschlussprüfung und Sektorkompetenz/Versicherungstechnik

beurteilt.

Um die fachliche Eignung auch während des laufenden Mandats sicherzustellen, geben alle Mitglieder des Aufsichtsrats zusätzlich einmal jährlich eine Selbsteinschätzung hinsichtlich ihrer Qualifikationen in den genannten Themenfeldern ab und erstellen auf dieser Basis einen Entwicklungsplan für das Folgejahr. Die Selbsteinschätzungen und der Entwicklungsplan werden bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingereicht. Für die Aufsichtsratsmitglieder werden regelmäßig interne Schulungen angeboten. Externe Weiterbildungsmaßnahmen werden finanziell unterstützt.

Ergeben sich während des laufenden Mandats Anhaltspunkte, die Zweifel am Fortbestehen der fachlichen Eignung begründen, werden – angepasst an die jeweilige Sachlage – Maßnahmen eingeleitet.

Hauptbevollmächtigter der Niederlassung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG

Der Vorstand der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beschließt über die Person des Hauptbevollmächtigten ihrer Niederlassung in Frankreich. Bei der Auswahl des Hauptbevollmächtigten, bzw. der zur Vertretung benannten natürlichen Person beachtet der Vorstand die Anforderungen an die fachliche Eignung. Die Prozesse entsprechen denjenigen bei den Schlüsselfunktionen.

Proper-Prüfung

Die persönliche Zuverlässigkeit von Vorständen, Aufsichtsräten, verantwortlichen Personen für die vier Schlüsselfunktionen sowie deren Stellvertretern wird anhand folgender Unterlagen überprüft:

- detaillierter und eigenhändig unterschriebener, aktueller Lebenslauf,
- Formular „Persönliche Erklärung mit Angaben zur Zuverlässigkeit“ der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht sowie
- Führungszeugnis und Auszug aus dem Gewerbezentralregister.

Der Hauptbevollmächtigte der Niederlassung legt entsprechende französische Unterlagen vor.

Über das Formular „Persönliche Erklärung mit Angaben zur Zuverlässigkeit“ der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht werden Strafverfahren, Ordnungswidrigkeitenverfahren in Zusammenhang mit unternehmerischer Tätigkeit, gewerberechtliche Entscheidungen, vermögensrechtliche Verfahren, Angehörigkeitsverhältnisse, Geschäftsbeziehungen und bedeutende Beteiligungen (§ 7 Nr. 3 VAG) abgefragt.

Nach der Besetzung von Positionen erfolgt eine erneute Proper-Prüfung bei Vorliegen von Anhaltspunkten, die Zweifel am Fortbestehen der persönlichen Zuverlässigkeit begründen. Anhaltspunkte können auf internen Erkenntnissen (z. B. der Compliance-Management-Funktion, der Internen Revision oder des Geldwäschebeauftragten) beruhen oder sich aus externen Hinweisen (z. B. in Form von Beschwerden oder durch die Medien) ergeben.

Übersicht über Zuständigkeiten, Verantwortlichkeiten und Berichtswege

Erstmalige und laufende Prüfung sowie Dokumentation

Tab. 15: Zuständigkeiten bei erstmaliger und laufender Prüfung

Funktion	Fit & Proper	Zuständiger Bereich
Aufsichtsrat	Fit & Proper	Rechtsabteilung
Vorstand	Fit	Personalabteilung
	Proper	Rechtsabteilung
Schlüsselfunktionen	Fit & Proper	Personalabteilung
Hauptbevollmächtigter	Fit	Personalabteilung
	Proper	Rechtsabteilung

Rechts- und Personalabteilung berichten an den Vorstand bzw. über den Vorstand an den Aufsichtsrat.

Eskalationsmatrix bei Anhaltspunkten für mangelnde Eignung oder Zuverlässigkeit

Die für die erstmalige und laufende Prüfung zuständigen Gremien bzw. fachverantwortlichen Leiter Personal und Recht (s. o.) sind auch befähigt, Zweifel an der fachlichen Eignung oder persönlichen Zuverlässigkeit von Personen zu äußern und an den zuständigen Adressaten zu melden. Siehe hierzu die nachfolgende Tabelle:

Tab. 16: Verantwortlichkeiten bei Zweifeln an fachlicher Eignung oder persönlicher Zuverlässigkeit

Fit & Proper-Kandidat	Adressat für die Meldung von Anhaltspunkten	Entscheidungsgremium
Vorstand (gesamt)	Aufsichtsratsvorsitzender	Aufsichtsrat
Vorstandsvorsitzender		
Vorstandsmitglied		
Aufsichtsrat (gesamt)	Aufsichtsratsvorsitzender	Hauptversammlung
Aufsichtsratsvorsitzender	Aufsichtsrat (gesamt)	
Aufsichtsratsmitglied	Aufsichtsratsvorsitzender	
Schlüsselfunktionen	Vorstand	Vorstand
Hauptbevollmächtigter	Vorstand	Vorstand

Die verantwortlichen Entscheidungsgremien befinden abschließend über die fachliche Eignung und Zuverlässigkeit und die eventuell zu treffenden Maßnahmen.

Soweit der Vorgang für ihre Tätigkeit relevant ist, werden zusätzlich die Compliance-Management-Funktion, die Interne Revision, der Geldwäschebeauftragte, der Datenschutzbeauftragte und ggf. weitere Stellen einbezogen.

Alle Veränderungen im Bereich der Zielgruppe Fit & Proper werden mit den zugehörigen Nachweisen an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemeldet. Diese prüft ihrerseits die fachliche Eignung und Zuverlässigkeit.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

B.3.1 Risikomanagement und -funktion

Risikomanagementsystem

Die Risikomanagementfunktion und das zugehörige Risikomanagementsystem wurden gemäß den Solvency II-Anforderungen ausgerichtet. Die Risikomanagementfunktion wurde als Schlüsselfunktion in einer zentralen Einheit etabliert. Unterstützt wird die Risikomanagementfunktion durch dezentrale Risikomanagementeinheiten (z. B. Rückversicherung und Kapitalanlagen). Hierzu findet ein regelmäßiger Austausch, nicht zuletzt durch das Gremium der dezentralen Risikorunde, statt. Das Risikomanagementsystem der DEVK-Gruppe verfügt somit sowohl über eine zentral organisierte Einheit, deren Aufgabe es ist, das Risikomanagement übergreifend über alle Risikokategorien sicherzustellen, als auch über dezentrale Einheiten, die mit ihrem Spezialwissen in einzelnen Bereichen nah am Risiko agieren können. Die operative Risikoverantwortung der Fachbereiche sowie die Verantwortung des Vorstands bleiben hiervon unberührt.

Das zentrale Risikomanagement ist untergliedert in die Gruppen quantitatives Risikomanagement und qualitatives Risikomanagement. Die Gruppe quantitatives Risikomanagement führt folgende Tätigkeiten durch:

- Gesamtkoordination der Säule 1-Berechnungen mittels Standardformel,
- Modellvorgaben und Validierung der Modellergebnisse,
- teilweise Durchführung der Säule 1-Berechnungen mittels Standardformel,
- Berechnung der Unternehmensspezifischen Parameter,
- Meldung der Quantitative Reporting Templates an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht,
- Berechnung der Risikotragfähigkeit,
- Überprüfung der Angemessenheit der Standardformel,
- Berechnungen im Rahmen der narrativen Solvency II-Berichterstattung und
- Durchführung der Gruppen-Berechnungen.

Die Gruppe qualitatives Risikomanagement führt folgende Tätigkeiten durch:

- Überarbeitung der Risikostrategie,
- Koordination des Neuproduktprozesses und Bewertung des neuen Produkts aus Risikogesichtspunkten,
- Durchführung der Risikoinventur,
- Sicherstellung der Anforderungen zum Governance-System (unter anderem Leitlinien-Management und Überprüfung des Governance-Systems),
- Sicherstellung der Einhaltung der Datenqualität in den Solvency II-Berechnungen,
- Erstellung und Überwachung des Limitsystems,
- Erstellung quartalsweiser Risikoberichte für die DEVK-Gesellschaften,

- Überprüfung der Wesentlichkeitsgrenzen,
- Own Risk and Solvency Assessment-Berichterstattung und
- Berichterstattung Solvency and Financial Condition Report/Regular Supervisory Report.

Die Funktionstrennung zwischen den risikoverantwortlichen Fachbereichen und der Risikoüberwachung durch das Risikomanagement ist gewährleistet. Die Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind klar definiert und aufeinander abgestimmt. Formalisiert ist dies in 19 Solvency II-Gruppen-Leitlinien, die die jeweiligen Verantwortlichkeiten, Prozesse und Aufgaben wie z. B. für Schlüsselfunktionen oder zum Governance-System regeln. Die Gruppen-Leitlinien wurden aufgrund des übergreifenden Geltungsbereichs von den jeweiligen Vorständen der DEVK Versicherungsunternehmen verabschiedet und bei Bedarf um spezifische Inhalte in eigenen Leitlinien erweitert. Neben gesellschaftsübergreifenden Leitlinien werden auf Ebene der Einzelgesellschaften Richtlinien und Arbeitsanweisungen verfasst.¹⁰

Unternehmensstrategie und Risikostrategie

Unternehmensstrategie

Die Unternehmensstrategie der DEVK-Gruppe wurde 2017 überarbeitet. Der Vorstand war eng in die Diskussionen des Strategie-Arbeitskreises eingebunden. Die Unternehmensstrategie 2022 gilt seit dem 1. Januar 2018 und ist auf fünf Jahre ausgelegt. Dies entspricht dem Planungshorizont der DEVK-Gesellschaften. Die Ziele werden jährlich überprüft.

Zentrales Ziel der Strategie 2022 ist die Aussage: Wir wollen die zufriedensten Kunden. Kundenbegeisterung steht hierbei weiterhin im Fokus. Alle Aktivitäten der Unternehmensstrategie 2022 wirken fokussiert auf die Erfüllung dieses Ziels.

Kern der Unternehmensstrategie 2022 sind fünf strategische Initiativen:

- Produkte flexibilisieren,
- Erträge fokussieren,
- Digitalisierung nutzen,
- Vertrieb und Service verzahnen und
- Leistung ermöglichen.

Zu jeder dieser strategischen Initiativen wurden Handlungsfelder entwickelt, die mit strategischen Thesen untermauert sind. Die Konkretisierung erfolgte über Ergebnistypen, die mit Blick auf das Jahr 2022 formuliert wurden. Alle zukünftig durch die DEVK-Gesellschaften gestarteten Aktivitäten werden auf ihren Bezug zur Unternehmensstrategie 2022 hin untersucht.

¹⁰ zusätzlich eine Leitlinie „Unternehmensspezifische Parameter“ bei der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG

Abb. 3: Die fünf strategischen Initiativen der DEVK-Gesellschaften**Unsere 5 strategischen Initiativen**

Die Leitplanken zur Umsetzung der Unternehmensstrategie 2022 bilden die Maßgaben „Wirtschaftlichkeit steigern“ und „Geschwindigkeit erhöhen“.

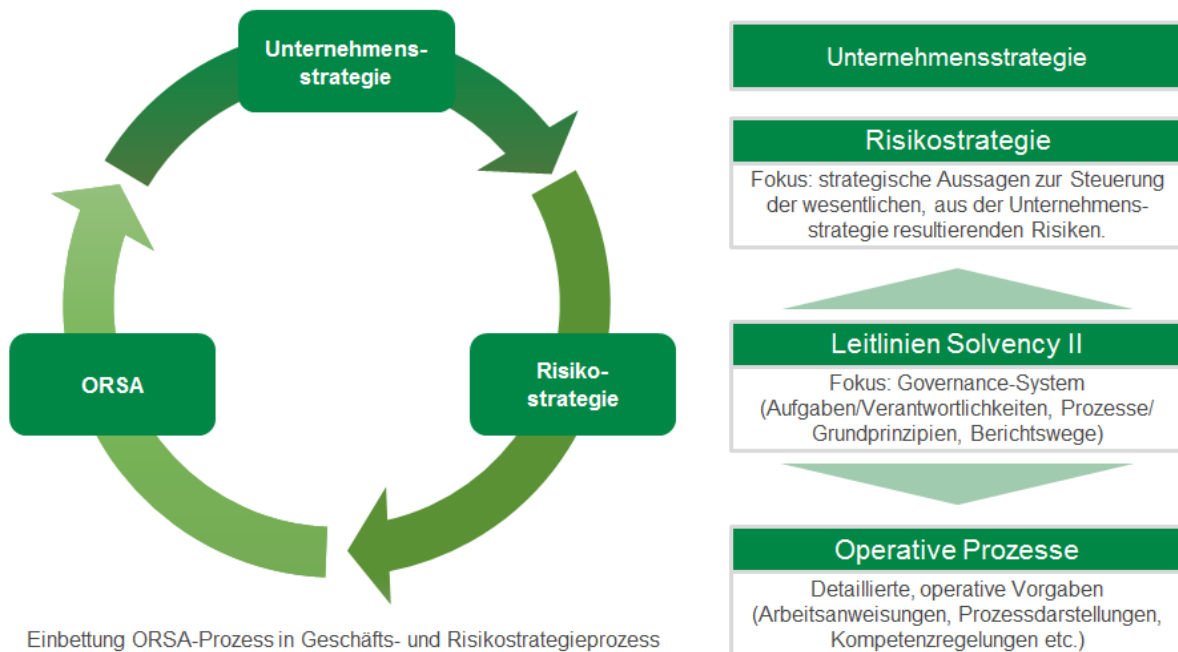
Risikostrategie

Die Risikostrategie ist aus der Unternehmensstrategie abgeleitet und wurde zuletzt am 21. September 2020 in der aktualisierten Fassung vom Vorstand beschlossen. Die Risikostrategie dokumentiert unter anderem das Prinzip der Risikotragfähigkeit. Sie fasst des Weiteren angemessene Maßnahmen zusammen, die sich aus der Unternehmensstrategie ergeben. Zudem definiert sie den übergeordneten Rahmen für den Umgang mit allen Risiken, die die DEVK-Gruppe belasten.

Unter den Prämissen von Unternehmens- und Risikostrategie beschreibt das Own Risk and Solvency Assessment Steuerungsimpulse, die wiederum in der Überarbeitung von Unternehmens- und Risikostrategie Berücksichtigung finden.

Das folgende Schaubild zeigt den Zusammenhang von Unternehmensstrategie, Risikostrategie und Own Risk and Solvency Assessment:

Abb. 4: Einbettung des Own Risk and Solvency Assessments in den Unternehmens- und Risikostrategieprozess



Konkrete Erläuterungen zum Own Risk and Solvency Assessment der DEVK-Gruppe folgen im nächsten Kapitel.

Risikomanagementprozess

Zur aufsichtsrechtlichen Betrachtung und Darstellung der Solvenzkapitalanforderung wird die Standardformel angewendet. Alle Risiken der Standardformel stehen bei der internen Berichterstattung (z. B. Risikoberichte) sowie bei der Berichterstattung gegenüber der Aufsicht und Öffentlichkeit im Fokus.

Die in der Standardformel dargestellten Risiken werden im Zuge des Own Risk and Solvency Assessment-Prozesses hinterfragt und die zugrunde liegenden Methoden und Parameter überprüft und bei Bedarf angepasst. Der Vorstand gibt die Methoden- und Parameteränderungen im Vorfeld der Own Risk and Solvency Assessment-Berechnungen frei. Mit den angepassten Methoden und Parametern findet eine ökonomische Neubewertung der Risiken der Standardformel statt, die in die Gesamtsolvabilitätsbetrachtung einfließen.

Neben den Risiken der Standardformel werden im Own Risk and Solvency Assessment weitere „qualitative“ Risiken betrachtet. Diese werden über die Risikoinventur identifiziert und nach Möglichkeit quantifiziert.

Die Steuerung der Risiken erfolgt über das Risikotragfähigkeitskonzept. Hierzu erfolgt quartalsweise eine Betrachtung und Bewertung der zu den Risiken abgeleiteten Limite. Die Ergebnisse werden im Risikokomitee sowie der dezentralen Risikorunde diskutiert und in einer Vorstandssitzung behandelt.

Alle dem Solvency II-Aufsichtsregime unterliegenden DEVK-Gesellschaften verfolgen einen ganzheitlichen Berichtsansatz zu allen relevanten Risikoarten. Auf Basis von Berichten der Solgesellschaften werden frühzeitig Managemententscheidungen zur Risikosteuerung getroffen.

Um dies zu unterstützen, ist die Risikoberichterstattung in der Darstellung und den Anforderungen, neben den Anforderungen des Gesetzgebers, an die Managementbedürfnisse angepasst. Eine zeitgerechte und zuverlässige Lieferung der Ergebnisse bleibt eine wichtige Grundlage hierfür.

Der Vorstand wird quartalsweise durch einen internen Risikobericht über die Risikosituation informiert. Somit erhält er zeitnah Informationen, inwieweit die in der Risikostrategie festgelegten Ziele des Risikomanagements erreicht wurden (Soll-Ist-Abgleich) und inwieweit die für die Risiken gesetzten Limite ausgelastet sind.

Die Berichterstattung erläutert auch Änderungen der Methodik des Risikomanagements. Hinweise auf die Folgen wesentlicher unternehmensinterner Änderungen der Geschäftspolitik sowie eingeleiteter Maßnahmen zur Risikosteuerung sind im Bericht integriert.

Die gemäß Solvency II geforderten Berichterstattungen (Reporting der Quantitative Reporting Templates, Own Risk and Solvency Assessment, Solvency and Financial Condition Report und Regular Supervisory Report) werden konform der Anforderungen erfüllt.

Organisation Risikomanagement

Dezentrale Risikomanager/dezentrale Risikorunde

In den jeweiligen Fachbereichen sind für das Risikomanagement Verantwortliche benannt, die die erforderlichen Informationen für das Risikomanagement ermitteln und die jeweiligen Teilprozesse im Fachbereich koordinieren oder ggf. selbst durchführen.

Turnusgemäß findet ein Austausch zwischen dem zentralen und dem dezentralen Risikomanagement statt. In der dezentralen Risikorunde werden die Inhalte der Risikoberichte sowie der Solvency II-Berichterstattung diskutiert. Zudem werden Methodenänderungen im Risikomanagement diskutiert.

Schnittstellen innerhalb der Governance-Struktur:

Die Risikoverantwortlichen stehen in direktem Kontakt zur Risikomanagementfunktion. Kommt es infolge von Ergebnissen der Berechnungsverantwortlichen zu Limitbrüchen oder drohenden Limitbrüchen, erfolgt seitens der Risikomanagementfunktion eine Anfrage an die Risikoverantwortlichen mit der Bitte um Kommentierung. Die Risikomanagementfunktion nimmt ebenfalls eine eigene Kommentierung vor. Die Kommentierungen der Limitbrüche der Risikoverantwortlichen sowie der Risikomanagementfunktion fließen in den Risikobericht ein.

Risikokomitee

Das Risikokomitee ist ein DEVK-internes Informationsgremium zur Entscheidungsvorbereitung für den Vorstand. Das Gremium dient dem unternehmensweiten Austausch über alle wesentlichen Risiken der DEVK-Gesellschaften und besteht aus:

- Ressortvorstand Risikomanagement DEVK-Gruppe,
- Ressortvorstand Kapitalanlagen und Rückversicherung DEVK-Gruppe,
- Ressortvorstand Risikomanagement DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG,
- Ressortvorstand Risikomanagement GAV Versicherungs-AG,
- Risikomanagementfunktion,

- Verantwortlicher Aktuar Leben,
- Verantwortlicher Aktuar Pensionsfonds,
- Verantwortlicher Aktuar Kranken,
- Leiter Interne Revision (Gast),
- Leiter Hauptabteilung Sach/HUK-Schaden,
- Leiter Hauptabteilung Leben,
- Leiter Hauptabteilung Sach/HUK-Betrieb und
- themenbezogenen Mitarbeiter Risikomanagement.

Schnittstellen innerhalb der Governance-Struktur:

Aus der Besetzung des Risikokomitees resultieren automatisch direkte Verbindungen zu Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion und Versicherungsmathematische Funktion) und weiteren Gremien (z. B. Asset Liability Management). Die entsprechende Berichterstattung erfolgt nicht durch das Risikokomitee selbst, sondern durch die Risikomanagementfunktion.

Asset Liability Management

Unter Asset Liability Management werden die auf die Zukunft ausgerichteten Techniken und Methoden verstanden, die Aktiva (Assets) und Passiva (Liabilities) simultan zu betrachten. Das Asset Liability Management hat das Ziel, ein professionelles, ggf. geschäftsbereich- bzw. unternehmensspezifisches Instrumentarium bereitzustellen, das die Entscheidungsträger (unter anderem den Vorstand) in die Lage versetzt, Entscheidungen zur Gestaltung von Assets und Liabilities auf fundierten Informationsgrundlagen treffen zu können. Der für das Thema Asset Liability Management auf Gruppenebene bei der DEVK eingerichtete Arbeitskreis ist mit folgenden ständigen Vertretern besetzt:

- Leiter Hauptabteilung Kapitalanlagen,
- Mitarbeiter Hauptabteilung Kapitalanlagen,
- Mitarbeiter Financial Risk Controlling,
- Leiter Hauptabteilung Aktuariat Leben,
- Mitarbeiter Aktuariat Leben,
- Leiter Hauptabteilung Unternehmensplanung und -controlling/Risikomanagement und
- Mitarbeiter Hauptabteilung Unternehmensplanung und -controlling/Risikomanagement.

Schnittstellen innerhalb der Governance-Struktur:

Der Arbeitskreis Asset Liability Management berichtet unter anderem direkt an den Vorstand. Die Asset Liability Management-Risikokennzahlen und Risikolimits werden in Abstimmung mit dem Risikomanagement festgelegt. Ein regelmäßiger, wechselseitiger Austausch erfolgt mit der Risikomanagementfunktion und der Versicherungsmathematischen Funktion.

Risikomanagement zu Zeiten der Corona-Pandemie

Die zum aktuellen Zeitpunkt noch vorherrschende Corona-Pandemie hat auch das Risikomanagement 2020 vor große Herausforderungen gestellt. Neben rein organisatorischen Themen (z. B. Ausweitung Homeoffice) sowie der Einbindung in Diskussionen des Krisenstabs wurde die Risikosituation laufend beobachtet. So wurde das ohnehin im Rahmen der Risikoinventur betrachtete Pandemie-Risiko unter den neuen Gegebenheiten neu bewertet. Die Entwicklungen an

den Kapitalanlagemärkten, insbesondere zu Beginn der Pandemie, haben zu einer intensiven Beobachtung der Bedeckungssituation geführt. Hierzu erfolgte ein intensiver Austausch des Risikomanagements mit dem Vorstand. Zudem wurde am 29. April 2020 die Mittelfristige Ergebnisprognose und damit die Erwartung für die nächsten Jahre unter den Annahmen der Corona-Pandemie (Versicherungstechnik und Kapitalanlagen) aktualisiert vom Vorstand beschlossen. Das Risikomanagement hat diese Informationen im Own Risk and Solvency Assessment per 31. Dezember 2019 verarbeitet und somit zeitnah Transparenz über die aktuelle Risikosituation geschaffen.

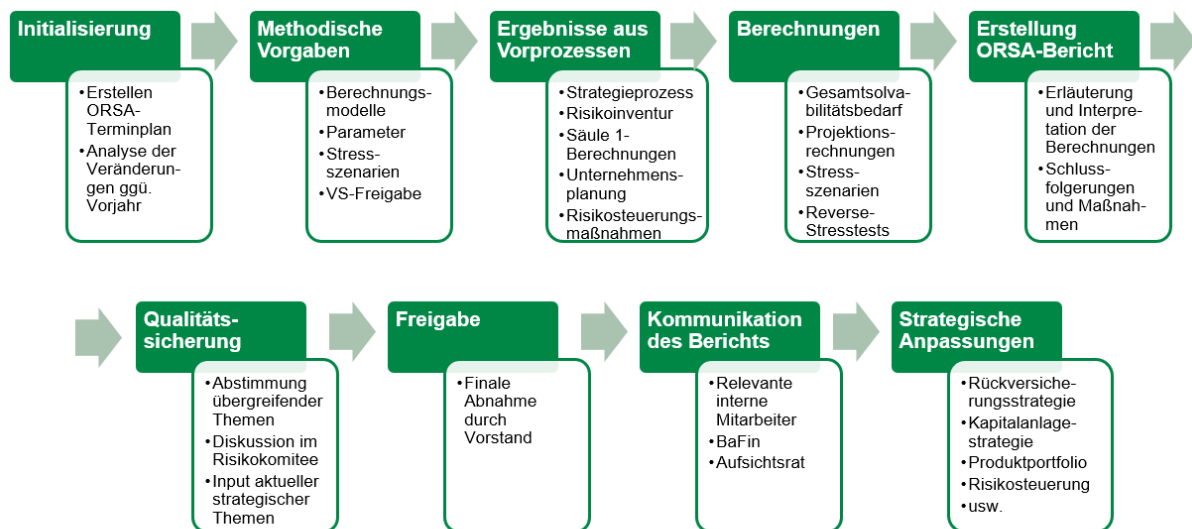
B.3.2 Own Risk and Solvency Assessment

Own Risk and Solvency Assessment-Prozess/-Bericht

Das Own Risk and Solvency Assessment wird turnusmäßig einmal jährlich durchgeführt. Bei außergewöhnlichen Ereignissen oder Risikosituationen wird ein ad hoc-Own Risk and Solvency Assessment durchgeführt und anlassbezogen auf die Situation reagiert. Die Ergebnisse werden dem Vorstand in Form eines Berichts übermittelt und von diesem freigegeben.

Das folgende Schaubild stellt den Own Risk and Solvency Assessment-Prozess grafisch dar:

Abb. 5: Own Risk and Solvency Assessment-Prozess



Ziel des Own Risk and Solvency Assessments ist die Darstellung der ökonomischen Risikosituation und die Ableitung von Steuerungsimpulsen zur stetigen Erfüllung der Solvenzkapitalanforderungen.

Im Own Risk and Solvency Assessment werden auf Basis der Risikoinventur und der SCR-Berechnung mit Hilfe der Standardformel die eigenen Einschätzungen zu den Einzelrisiken durch jeweils verantwortliche Fachbereiche ermittelt. Hierbei werden die in der Standardformel verwendeten Parameter und Annahmen intensiv analysiert, in Fachgremien diskutiert und im Anschluss bei Bedarf für die unternehmenseigene Risikoeinschätzung im Own Risk and Solvency Assessment angepasst. Hierbei findet u. a. eine enge Interaktion zwischen dem verantwortlichen Bereich für das Kapitalmanagement und dem Risikomanagement statt, um z. B. die

Annahmen der Standardformel bzgl. der Marktrisiken aus den investierten Finanzinstrumenten im Gesamtsolvabilitätsbedarf adäquat abzubilden. Die Annahmen für das Own Risk and Solvency Assessment zum Aktien-, Immobilien-, Spread- und Währungsrisiko werden auf Grundlage von unternehmensindividuellen Zeitreihen hergeleitet.

Zudem werden die Ergebnisse der Risikoinventur hinterfragt und das operationelle Risiko aus der eigenen Bewertung im Gesamtsolvabilitätsbedarf angesetzt.

Die Bewertungen der Einzelrisiken werden von der Risikomanagementfunktion zur Gesamtsolvabilität aggregiert. Auf Basis der Berechnungen zum jeweiligen Stichtag werden die Kerngrößen Eigenmittel, SCR und MCR über den Planungszeitraum (Fünfjahreszeitraum) projiziert.

Die vom Vorstand definierten und freigegebenen Own Risk and Solvency Assessment-Stressszenarien werden auf Basis der Ergebnisse des Planungszeitraums angewendet und somit die Auswirkungen sowohl auf das Risikoprofil als auch auf die Eigenmittel je Stressszenario dargestellt.

Aus den Ergebnissen (aktuelles Jahr/Projektion) sowie den Stressszenarien empfiehlt die Risikomanagementfunktion in Abstimmung mit den Fachbereichen Maßnahmen zur Steuerung und erläutert diese im Bericht.

Parallel zum Own Risk and Solvency Assessment-Prozess wird eine Durchführungsdokumentation erstellt, die den gesamten Ablauf (inklusive Zulieferungen, Berechnungen und Validierungen) dokumentiert und somit die Nachvollziehbarkeit des Own Risk and Solvency Assessments sicherstellt.

Einbindung Own Risk and Solvency Assessment in Unternehmensführung und Entscheidungsprozesse

Der Vorstand sowie die Schlüsselfunktionen sind aktiv in die Erstellung des Own Risk and Solvency Assessments sowie das Ableiten von Maßnahmen aus den Ergebnissen eingebunden. Die berechneten Bedeckungsquoten dienen dem Risikotragfähigkeitskonzept und somit der Steuerung als Grundlage. Die Einhaltung wird über das Limitsystem sichergestellt. Hierbei spielt auch das Wesentlichkeitskonzept eine wichtige Rolle.

Darüber hinaus fließen die Ergebnisse in die Produktgestaltung bzw. in Kapitalanlageentscheidungen mit ein. So wird z. B. bei wesentlichen Kapitalanlageentscheidungen im Rahmen des Neuproduktprozesses die Auswirkung auf die Bedeckungsquote geprüft und eine Empfehlung durch die Risikomanagementfunktion ausgesprochen.

Weitere Maßnahmen werden bei Bedarf aus den im Own Risk and Solvency Assessment dargestellten Projektionen und Stressszenarien abgeleitet.

B.4 Internes Kontrollsystem

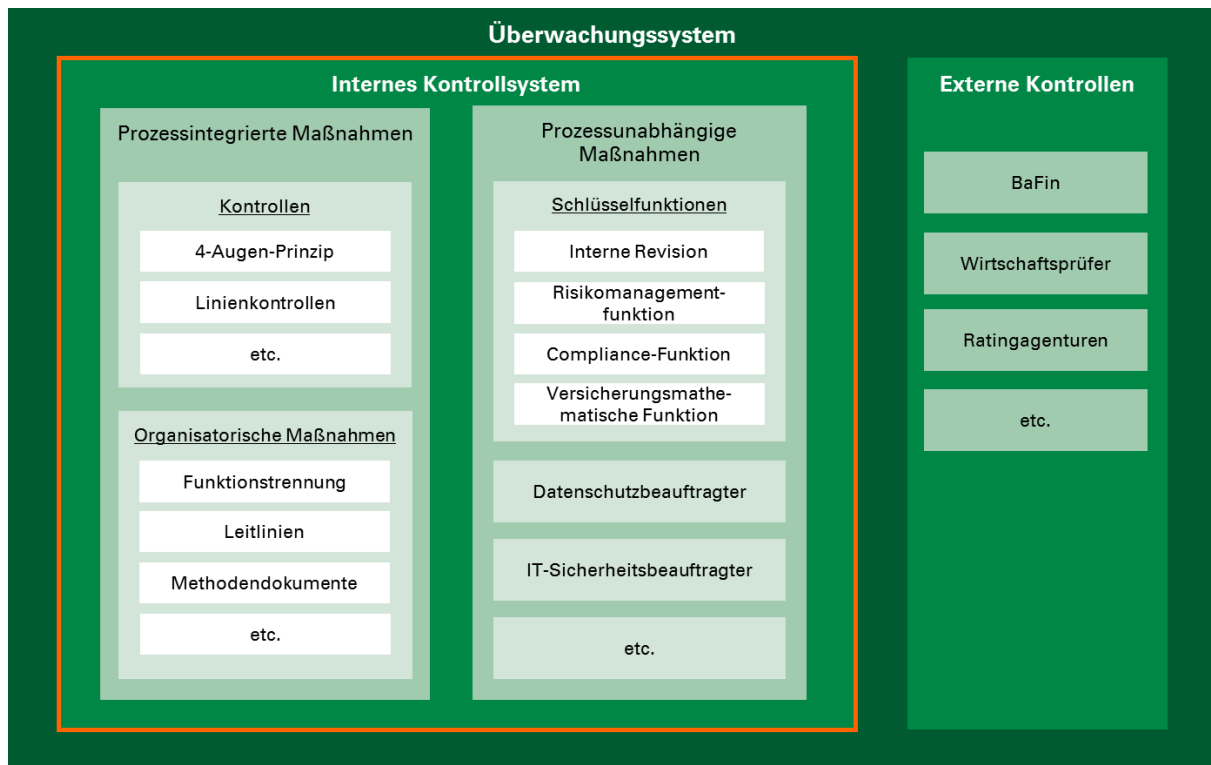
B.4.1 Leitlinie und Prozesse zum Internen Kontrollsystem

Das zum 1. Januar 2016 in Kraft getretene neue Aufsichtsregime Solvency II fordert zur Sicherstellung der Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems u. a. das Erstellen einer Leitlinie, welche Prozesse, Verfahren und Methoden regelt.

Mit Vorstandsbeschluss vom 21. Dezember 2015 wurde die Gruppen-Leitlinie „Internes Kontrollsystem“ in Kraft gesetzt und ein Beauftragter für die DEVK-Gruppe benannt. Der Beauftragte berichtet dem Vorstand jährlich und ggf. ad hoc mittels eines Berichtes über das Interne Kontrollsystem zur aktuellen Kontrollsituation.

Das Zusammenspiel einzelner Komponenten innerhalb und außerhalb des Internen Kontrollsystems der DEVK-Gruppe verdeutlicht zudem folgende Darstellung:

Abb. 6: Überwachungssystem



Leitlinie zum Internen Kontrollsystem

Die Leitlinie zum Internen Kontrollsystem ist in das Governance-System der DEVK-Gruppe eingebunden und im Intranet veröffentlicht.

Die Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems in Bezug auf Rollen, Aufgaben, Funktionen und Verantwortungen ist in der Leitlinie zum Internen Kontrollsystem beschrieben und wird im Zuge der jährlichen Überprüfung der Governance-Leitlinien regelmäßig aktualisiert.

Die Leitlinie zum Internen Kontrollsystem regelt u. a.:

- die Beschreibung und Veröffentlichung der Kontrollen in Arbeitsrichtlinien und Prozessdokumentationen einschließlich
 - einer Begründung ihrer Angemessenheit,
 - der Festlegung einer angemessenen Kontrollfrequenz,
 - der Festlegung eines angemessenen Kontrollumfangs,
 - der Festlegung der Kontrolldurchführungsverantwortung.
- die laufende Analyse und Dokumentation der Prozesse, Risiken und Kontrollen durch die Fachbereiche.
- die Einbindung von Prozessdokumentationen mit Risiken und Kontrollen in die DEVK-Prozesslandkarte durch das Prozessmanagement.
- die laufende Dokumentation der Kontrolldurchführung, der Kontrollergebnisse und eventuell eingeleiteter Maßnahmen durch die Fachbereiche.
- die Definition eines Eskalations- und Meldeprozesses bei Auffälligkeiten bzw. Kontrollverletzungen.
- die regelmäßige Aktualisierung der Leitlinie des Internen Kontrollsystems.
- die jährliche und ggf. ad hoc Berichterstattung des Beauftragten des Internen Kontrollsystems an den Vorstand.

Diese Regelungen gelten auch für ausgelagerte Prozesse und Tätigkeiten.

Prozesse zum Internen Kontrollsystem

Die bestehenden Komponenten (z. B. Arbeitsrichtlinien, Prozessdokumentationen etc.) wurden zu einem durchgängigen Internen Kontrollsystem zusammengefasst. Ein ständiger Prozess zum Internen Kontrollsystem, der im Wesentlichen aus den folgenden drei Elementen besteht, wurde etabliert:

1. Analyse

Laufende Analyse der Prozesse, Risiken und Kontrollen durch die prozessverantwortlichen Fachbereiche, z. B. auf Basis von Organisations- und Prozessanalysen oder Revisionsberichten.

2. Dokumentation

Laufende Dokumentation von Prozessen, Risiken und Kontrollen sowie der Kontrolldurchführung, der Kontrollergebnisse und der eingeleiteten Maßnahmen durch die prozessverantwortlichen Fachbereiche.

3. Berichtswesen

Jährliche Anfrage des Beauftragten des Internen Kontrollsystems an die prozessverantwortlichen Fachbereiche zum Status der Durchführung, Dokumentation von Kontrollen und der Aktualität von Arbeitsrichtlinien und Prozessdokumentationen. Die Ergebnisse und Erkenntnisse aus diesen Anfragen werden im Bericht über das Interne Kontrollsystem verdichtet.

Der Prozess des Internen Kontrollsystems wurde auch 2020 durchlaufen. Der Bericht zum Internen Kontrollsystem wird jeweils im ersten Quartal eines Jahres erstellt. Ein regelmäßiger Durchlauf des Prozesses des Internen Kontrollsystems (inklusive Berichterstellung) in den Folgejahren ist sichergestellt.

Jährlicher Bericht zum Internen Kontrollsystem

Basis der jährlichen Berichterstattung ist eine Selbsteinschätzung der jeweiligen Fachbereiche zum Internen Kontrollsystem im Rahmen eines Self-Assessments.

Zu diesem Zweck erfolgt durch den Beauftragten des Internen Kontrollsystems eine strukturierte Abfrage der Fachbereiche zur aktuellen Situation mit Hilfe eines Fragenkatalogs. Dieser Fragebogen wird jährlich überprüft und ggf. aktualisiert. Die Fachbereiche bewerten dabei

- die Dokumentation ihrer Risikoeinschätzung,
- die Dokumentation ihrer Kontrollvorgaben,
- die Ausgestaltung ihrer Kontrolldurchführung,
- die Kontrollfeststellung der letzten zwölf Monate und ihre Maßnahmen,
- die Entwicklung der Kontrollaufwände der nächsten zwölf Monate und
- die Angemessenheit ihrer Kontrollen.

Der Bericht zum Internen Kontrollsystem für 2020 wurde dem Vorstand in der Sitzung am 29. März 2021 vorgelegt.

Ad hoc Bericht zum Internen Kontrollsystem

Es kann ein ad hoc-Bericht erstellt werden, wenn erhebliche Mängel der internen Kontrollen vorliegen. Der ad hoc-Bericht beschränkt sich auf die identifizierten Sachverhalte und wird, wie im regulären IKS-Bericht, an den Gesamtvorstand und die Interne Revision berichtet. Auch die Verantwortlichkeiten sind identisch zu einem regulären IKS-Bericht. Ob erhebliche Mängel interner Kontrollen vorliegen, wird individuell geprüft.

B.4.2 Umsetzung Compliance-Management-Funktion

Die Compliance-Leitlinie sowie die zugehörigen Leitfäden beschreiben das Compliance-Management-System des Konzerns und regeln die Verfahrensabläufe sowie einzelne Zuständigkeiten für die durch die Compliance-Management-Funktion wahrgenommenen Aufgaben.

Zu den Kernaufgaben von Compliance gehört die Beratung der Geschäftsleitung in Bezug auf die Einhaltung der für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts geltenden Gesetze, Verordnungen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Die Wahrnehmung der Frühwarnfunktion erfolgt durch Beobachtung der relevanten Rechtsgebiete durch qualifizierte Mitarbeiter und durch Verteilung der Ergebnisse durch die Compliance-Management-Funktion an alle Führungskräfte in regelmäßig erscheinenden Compliance-Newslettern sowie bei Anlass durch ad hoc-Meldungen.

Im Berichtsjahr 2020 wurde die Compliance-Risikoanalyse in enger Zusammenarbeit mit der Risikomanagementfunktion durchgeführt. Die im Rahmen der Risikoanalyse identifizierten Risiken wurden in einem Überwachungsplan aufgenommen und die daraufhin durchgeführte Überwachung dokumentiert.

Die Compliance-Themen Vertriebs-Compliance, Beschwerdemanagement, IT-Sicherheit, Geldwäsche und Datenschutz werden durch dezentrale Compliance-Beauftragte betreut. Diese sind eigenverantwortlich für die Umsetzung wesentlicher Maßnahmen im eigenen Themengebiet

zuständig, wobei sie fachlich bzw. methodisch an die Vorgaben und Weisungen der zentralen Compliance-Management-Funktion gebunden sind.

Die dezentralen Compliance-Beauftragten informieren die zentrale Compliance-Management-Funktion über alle relevanten Informationen regelmäßig und ad hoc.

Die zentrale Compliance-Management-Funktion verfasst einen jährlichen Compliance-Gesamtbericht aller zentral und dezentral betreuten Compliance-Themen an den Vorstand und gegebenenfalls den Aufsichtsrat zum Zweck der Vermittlung eines konzernweiten Überblicks über den aktuellen Umsetzungsstand zu Compliance.

In einem jährlichen Compliance-Plan werden sämtliche Tätigkeiten der Compliance-Management-Funktion aufgeführt und systematisch abgearbeitet.

Das Compliance Management-System wird durch die Mitarbeiter der Compliance-Management-Funktion laufend auf Wirksamkeit überprüft.

Im Rahmen des mehrfach jährlich tagenden Compliance-Boards, das dem fachübergreifenden Austausch von Compliance-relevanten Sachverhalten dient, wird die Umsetzung von Compliance gruppenweit analysiert und kontinuierlich verbessert. Dies soll zusätzlich ein frühzeitiges Erkennen von Compliance-Risiken und eine hohe Qualität bei der Entwicklung der Maßnahmen zur Verringerung dieser Risiken gewährleisten.

B.5 Funktion der Internen Revision

Die Einrichtung einer wirksamen Internen Revision liegt in der Verantwortung der Vorstände und dient der Überprüfung der Ordnungsmäßigkeit aller wesentlichen Geschäftsaktivitäten der DEVK-Gruppe.

Die Ziele und Aufgaben der Internen Revision sind durch die Solvency II-Rahmenrichtlinie, das Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG), das internationale Regelwerk der beruflichen Praxis der Internen Revision sowie die Revisionsstandards des Deutschen Instituts für Interne Revision e.V. festgelegt. Demnach erbringt die Interne Revision unabhängige Prüfungs- und Beratungsleistungen. Die Einhaltung des Prüfungsplans geht der Beratungsfunktion vor.

Die Interne Revision prüft die Angemessenheit und Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems und aller anderen Elemente des Governance-Systems. Die Prüfungen richten sich auf die Effektivität und Effizienz von Prozessen und Kontrollen, die Einhaltung von Vorgaben, die Angemessenheit des Berichtswesens und die Verfügbarkeit und Verlässlichkeit der IT-Systeme. Hierzu gehören Prüfungen der Qualität, Sicherheit, Ordnungsmäßigkeit, Zweckmäßigkeit, Wirtschaftlichkeit und Funktionalität der Prozesse und Kontrollen in der gesamten Geschäftsorganisation. Die Prüfungen umfassen auch die drei Schlüsselfunktionen Compliance-Management-Funktion, Risikomanagementfunktion und Versicherungsmathematische Funktion.

Daneben erbringt die Interne Revision Beratungsleistungen. Diese sind darauf ausgerichtet, konkrete Anfragen von Fachbereichen und Projekten zu beantworten, vornehmlich zur Umsetzung von Ordnungsmäßigkeitsanforderungen, z. B. in Prozessen oder IT-Systemen. Die Grundsätze der Objektivität und Unabhängigkeit werden beachtet, sodass die Prüffähigkeit in diesen Bereichen nicht beeinflusst wird. Revisionsfremde oder operative Aufgaben werden von der Internen Revision aus diesem Grund nicht übernommen.

Die Interne Revision erstellt jährlich einen nach fachlichen und risikoorientierten Gesichtspunkten umfassenden Prüfungsplan und reicht diesen zur Beschlussfassung durch den Vorstand ein.

Der Internen Revision ist ein freier und uneingeschränkter Zugang zu Personen, Informationen und Vermögensgegenständen der Organisation eingeräumt. Den Mitarbeitern der Internen Revision stehen umfassende und uneingeschränkte Auskunfts-, Vorlage-, Einsichts- und Prüfrechte zu. Die Interne Revision besitzt jedoch gegenüber anderen Stellen keine Weisungsbefugnis.

Darüber hinaus berichten alle Organisationseinheiten der Internen Revision unverzüglich wesentliche Mängel, finanzielle Schäden oder Verdachtsfälle auf Unregelmäßigkeiten. Entscheidungen und Beschlüsse des Vorstands, die für die Erfüllung der Revisionsfunktion von Bedeutung sind, werden dieser bekannt gegeben.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Der verantwortliche Stelleninhaber erfüllt die in der Leitlinie der Versicherungsmathematischen Funktion beschriebenen Anforderungen.

Die Versicherungsmathematische Funktion ist verantwortlich für die nachstehenden Aufgaben im Einklang mit § 31 VAG:

- Koordination der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Risikomarge,
- Sicherstellung von angemessenen Methoden, Modellen und Annahmen zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen,
- Bewertung der Qualität der Daten, die bei der Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendet wurden,
- Vergleich der besten Schätzwerte mit Erfahrungswerten,
- Kontrolle der Berechnungen und Überprüfung von verwendeten Vereinfachungen bezüglich der versicherungstechnischen Rückstellungen, der Risikomarge und den verwendeten Cashflows,
- Bestätigung der Einhaltung der §§ 75 – 79 und §§ 84 – 88 VAG bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen,
- Erstellung eines jährlichen Berichts an den Vorstand und
- Beratung des Risikomanagements zu aktuariellen Themen.

Die Versicherungsmathematische Funktion ist jeweils organisatorisch von der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Tarifierung so getrennt, dass keine Interessenkonflikte eintreten können.

Die Versicherungsmathematische Funktion ist in allen für die Solvency II-Berichterstattung relevanten Gremien eingebunden und steht im regelmäßigen Austausch mit der Risikomanagementfunktion.

Die Versicherungsmathematische Funktion hat die ihr übertragenen Aufgaben im Berichtszeitraum wahrgenommen und die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen im Rahmen sowohl der Jahresberechnung als auch der Quartalsberechnungen formal bestätigt, den Vorstand über die Ergebnisse ihrer Tätigkeit unterrichtet sowie die Risikomanagementfunktion hinsichtlich der Berechnung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen beraten.

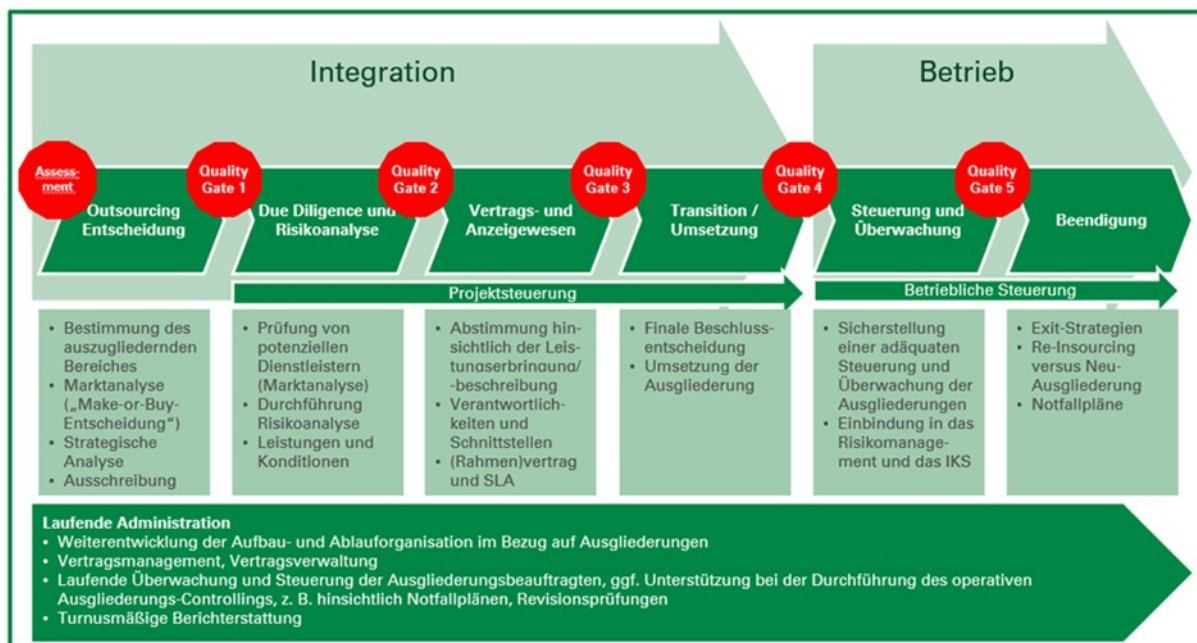
B.7 Outsourcing

Die DEVK-Gruppe hat in ihrer Outsourcing-Leitlinie Outsourcingprozesse und -verfahren definiert, wie Ausgliederungen bzw. wichtige Ausgliederungen betrachtet werden. Hierbei orientiert sich die DEVK-Gruppe an den Rundschreiben 2/2017 (VA) – Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen sowie 10/2018 (VA) - Versicherungsaufsichtliche Anforderungen an die IT (VAIT) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Zusätzlich hat die DEVK-Gruppe einen Kriterienkatalog entwickelt, mittels dem das Vorliegen einer wichtigen Tätigkeit überprüft wird.

Outsourcing-Prozess

Solvency II fordert von den Versicherungsunternehmen einen stringenten Prozess bezüglich der Ausgliederungsentscheidungen. Die einzelnen Prozessschritte sind transparent darzustellen und zu dokumentieren. Der Ausgliederungsprozess der DEVK-Gruppe beinhaltet sechs Prozessschritte:

Abb. 7: Outsourcing-Prozess



Zu Beginn einer Ausgliederung, aber auch zur laufenden Überprüfung der Outsourcingentscheidung, werden die kritischen Erfolgsfaktoren einer Ausgliederung überprüft. Bei der Auswahl eines Dienstleisters, dem wichtige operative Funktionen oder Tätigkeiten übertragen werden, wird eine detaillierte Sorgfaltsprüfung sichergestellt. Zudem wird vor jeder Outsourcingentscheidung eine Risikoanalyse durchgeführt und dokumentiert. Von den Dienstleistern übernommene Tätigkeiten werden vertraglich festgelegt. Die Anforderungen an den Vertrag definiert die Leitlinie Outsourcing. Bei ausgegliederten Tätigkeiten bleibt die DEVK-Gruppe für die Funktion oder Tätigkeit voll verantwortlich. Daher sind die Steuerung und die Überwachung der Qualität der ausgegliederten Tätigkeit elementar. Hierzu werden die ausgegliederten Tätigkeiten in das Interne Kontrollsystem der DEVK-Gruppe integriert. Auch nach Beendigung der Zusammenarbeit mit einem Dienstleister wird bei ausgegliederten Tätigkeiten die Kontinuität

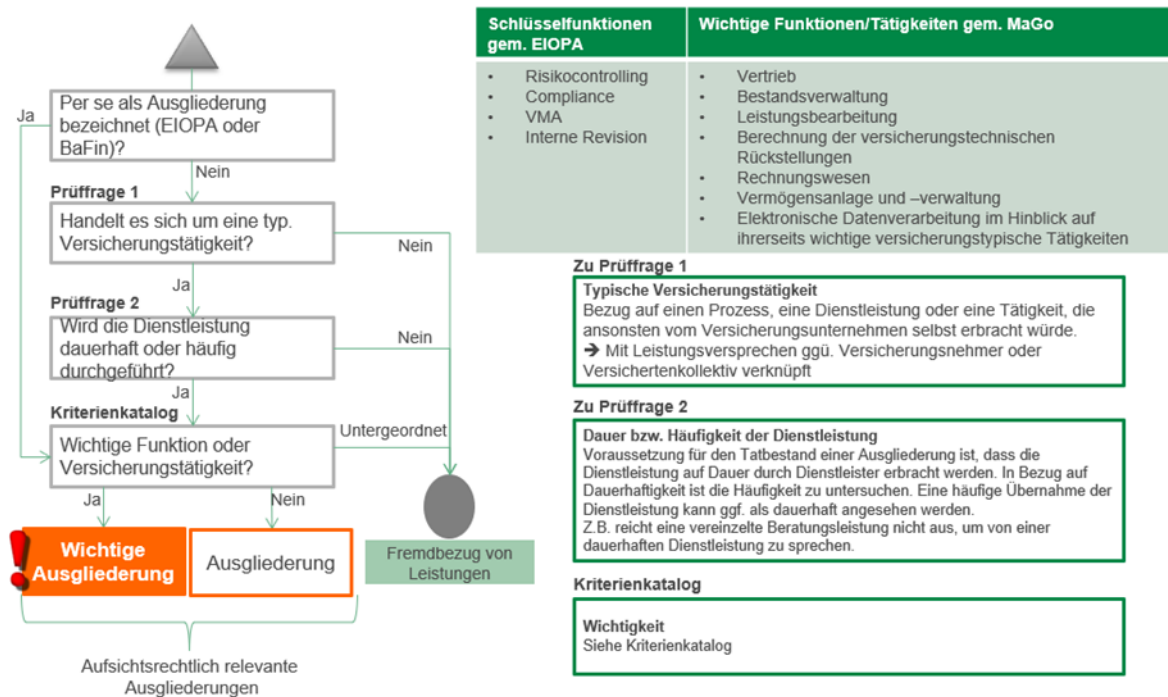
und Qualität der Dienstleistung sichergestellt. Unter Beendigung wird sowohl die beabsichtigte als auch die unbeabsichtigte Beendigung einer Ausgliederung verstanden.

Ausgliederung wichtiger Funktionen oder Versicherungstätigkeiten

Grundlage für eine wichtige Ausgliederung sind die Aspekte, dass die Tätigkeit einerseits eine vom Versicherungsunternehmen typische durchzuführende Aufgabe darstellt und andererseits dauerhaft erbracht wird. Sind diese Voraussetzungen nicht erfüllt, handelt es sich lediglich um einen Fremdbezug von Leistungen. Sollten die genannten Aspekte vorliegen, greift ein Kriterienkatalog, der hinsichtlich der Einschätzung für eine Ausgliederung bzw. wichtige Ausgliederung dient. Darüber hinaus wird in diesem Zusammenhang ein Scoring-Modell verwendet.

Der Prüfungsprozess zur Bestimmung der Wesentlichkeit einer Dienstleistung ist wie folgt aufgebaut:

Abb. 8: Prüfungsprozess zur Bestimmung der Wesentlichkeit einer Dienstleistung



Im Zuge der letzten Outsourcinginventur zum 31. Dezember 2020 wurden acht Tätigkeiten als wichtige Ausgliederung eingestuft.

Tab. 17: Wichtige Ausgliederungen

Tätigkeit	Gesellschaft	Ausgliederungs-partner	Gründe für Ausgliederung	Kontrollen
DEAS-Plattform	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	AWS Inc.	Plattform zur Cloud-Nutzung für versicherungstypische Prozesse	regelmäßige Abstimmungen und Kontrollen
Exchange/Office 365	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Microsoft Corporation	Plattform zur Cloud-Nutzung für versicherungstypische Prozesse	regelmäßige Abstimmungen und Kontrollen
Abwicklung und Verwaltung von Wertguthaben aus Langzeitkonten	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	msg Life AG	Bereitstellung einer IT-Plattform für die Verwaltung von Wertguthaben aus Langzeitkonten	regelmäßige Abstimmungen und Kontrollen
Abwicklung und Verwaltung von Wertguthaben aus Langzeitkonten	DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	msg Life AG	Bereitstellung einer IT-Plattform für die Verwaltung von Wertguthaben aus Langzeitkonten	regelmäßige Abstimmungen und Kontrollen
Verwaltung des Vermögens der GAV Versicherungs-AG im Rahmen einer Finanzportfolioverwaltung	GAV Versicherungs-AG	DEVK Asset Management GmbH	Personalkapazitäten	Überwachung durch Vorstand, Ausgliederungsbeauftragter und Interne Revision
Vertrieb, Abschluss und Bestandsführung der Kraftfahrzeugversicherung	GAV Versicherungs-AG	freeyou AG	Know-how	Überwachung durch Vorstand, Ausgliederungsbeauftragter und Interne Revision
Kundenservice und Sachbearbeitung in der Kraftfahrthaftpflicht- u. Kaskoversicherung	GAV Versicherungs-AG	Bochumer Servicegesellschaft für Versicherer mbH / Bochum	Personalkapazitäten	Überwachung durch Vorstand, Ausgliederungsbeauftragter und Interne Revision
Schadensachbearbeitung Kraftfahrthaftpflicht- u. Kaskoversicherung	GAV Versicherungs-AG	Bochumer Servicegesellschaft für Versicherer mbH / Bochum	Personalkapazitäten	Überwachung durch Vorstand, Ausgliederungsbeauftragter und Interne Revision

Alle Ausgliederungspartner sind im deutschen Rechtsraum tätig.

DEAS und Exchange wurden der BaFin 2020 als wichtige Ausgliederungen angezeigt. Die Umsetzung ist zum aktuellen Zeitpunkt nur teilweise bzw. gar nicht erfolgt.

Derzeit durchlaufen weitere Ausgliederungen den Outsourcing-Prozess der DEVK, werden aber noch nicht operativ durch Dienstleister umgesetzt.

B.8 Sonstige Angaben

Die Darstellungen in den Kapiteln B.1 bis B.7 stellen die Informationen grundsätzlich im Normalbetrieb dar, da die Aufbauorganisation nicht stark von externen Faktoren berührt wird. Aufgrund der seit März 2020 vorherrschenden Corona-Pandemie musste jedoch stark in die laufenden operativen Prozesse (Ablauforganisation) eingegriffen werden. Dies war mit großen Herausforderungen verbunden. Hierbei stehen u. a. der Schutz der Mitarbeiter und die Aufrechterhaltung der optimalen Durchführung der Prozesse im Fokus. Vor allem die Herausforderungen durch die gestiegene Homeoffice-Nutzung konnten gemeistert werden. Aufgrund der Corona-Pandemie kam es bisher nicht zu nennenswerten Ausfällen oder Unterbrechungen. Zur Bewältigung der Krise wurden u. a. der Krisenstab einberufen und zahlreiche Maßnahmen erarbeitet, um die Geschäftsprozesse aufrecht zu erhalten.

Risikoprofil

- C.1*** ***Versicherungstechnisches Risiko***
- C.2*** ***Marktrisiko***
- C.3*** ***Kreditrisiko***
- C.4*** ***Liquiditätsrisiko***
- C.5*** ***Operationelles Risiko***
- C.6*** ***Andere wesentliche Risiken***
- C.7*** ***Sonstige Angaben***

C

In der folgenden Tabelle werden das Gesamtrisiko sowie die Risikoexposition in den einzelnen Risikokategorien dargestellt:

Tab. 18: Solvenzkapitalanforderung nach Risikokategorien (brutto)

Risikokategorie	SCR 2020 (brutto)	SCR 2019 (brutto)
vt. Risiko (Leben)	398,3	338,7
Sterblichkeitsrisiko (Leben)	32,0	36,1
Langlebigkeitsrisiko (Leben)	199,5	165,9
Invalideitätsrisiko (Leben)	35,7	34,8
Stornorisiko (Leben)	131,9	86,3
Revisionsrisiko (Leben)	0,4	0,4
Kostenrisiko (Leben)	181,4	173,7
Katastrophenrisiko (Leben)	20,2	19,4
Diversifikation vt. Risiko (Leben)	-202,8	-177,9
vt. Risiko (Kranken)	385,3	305,3
Sterblichkeitsrisiko (Kranken nAdLV)	14,9	7,6
Langlebigkeitsrisiko (Kranken nAdLV)	3,7	3,0
Invalideitätsrisiko (Kranken nAdLV)	188,1	152,4
Stornorisiko (Kranken nAdLV)	244,6	168,8
Revisionsrisiko (Kranken nAdLV)	-	-
Kostenrisiko (Kranken nAdLV)	22,1	19,7
Prämienrisiko (Kranken nAdSV)	54,0	55,4
Reserverisiko (Kranken nAdSV)	35,9	38,5
Stornorisiko (Kranken nAdSV)	19,7	16,4
Katastrophenrisiko (Kranken)	33,4	33,1
Diversifikation vt. Risiko (Kranken)	-231,1	-189,6
vt. Risiko (Sach)	879,8	843,1
Prämienrisiko (Sach)	424,4	403,1
Reserverisiko (Sach)	356,8	353,8
Stornorisiko (Sach)	75,2	66,8
Katastrophenrisiko (Sach)	412,2	386,4
Diversifikation vt. Risiko (Sach)	-388,8	-367,0
Marktrisiko	2.793,3	2.883,1
Zinsrisiko	233,6	433,2
Spreadrisiko	1.056,6	1.033,5
Aktienrisiko	992,1	1.035,5
Konzentrationsrisiko	-	0,8
Immobilienrisiko	804,6	747,8
Währungsrisiko	372,4	338,5
Diversifikation Marktrisiko	-666,0	-706,2
Ausfallrisiko	44,4	47,8
Ausfallrisiko Typ 1	26,1	29,8
Ausfallrisiko Typ 2	21,4	21,2
Diversifikation Ausfallrisiko	-3,1	-3,2
Diversifikation Basisrisiko	-1.124,1	-1.019,0
Basisrisiko	3.377,0	3.399,0
Risikominderung durch ZÜB	-801,7	-1.171,0
Risikominderung latente Steuern	-511,3	-468,8
Operationelles Risiko	115,4	110,1
Gesamtrisiko Kerngruppe	2.179,5	1.869,3
SCR Other Financial Sectors	13,7	12,0
SCR Abzug und Aggregation	72,5	69,3
Gesamtrisiko	2.265,7	1.950,7

alle Werte in Mio. €

Abb. 9: Risikokategorien inkl. Diversifikation

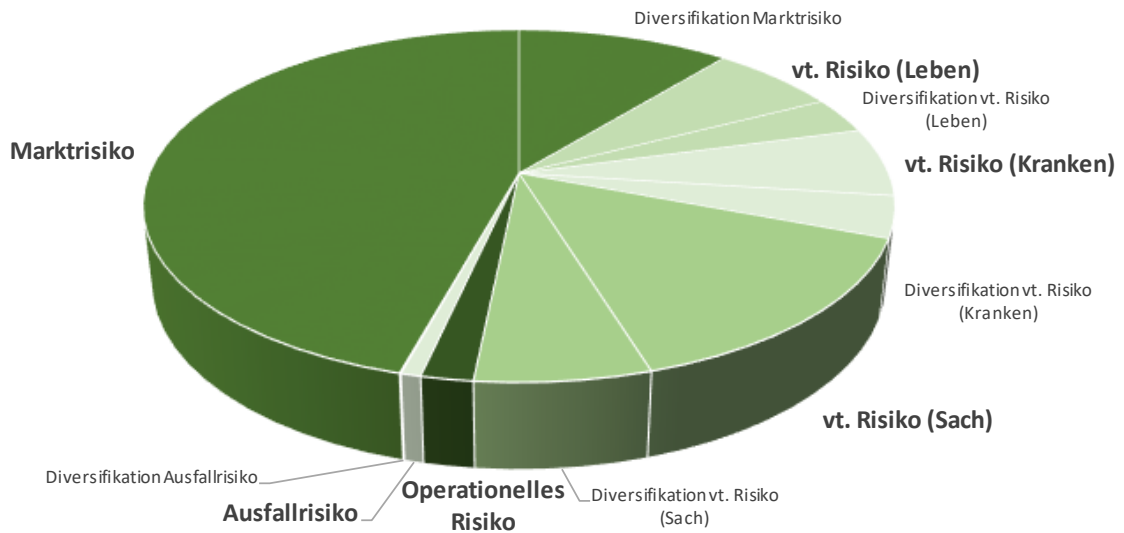
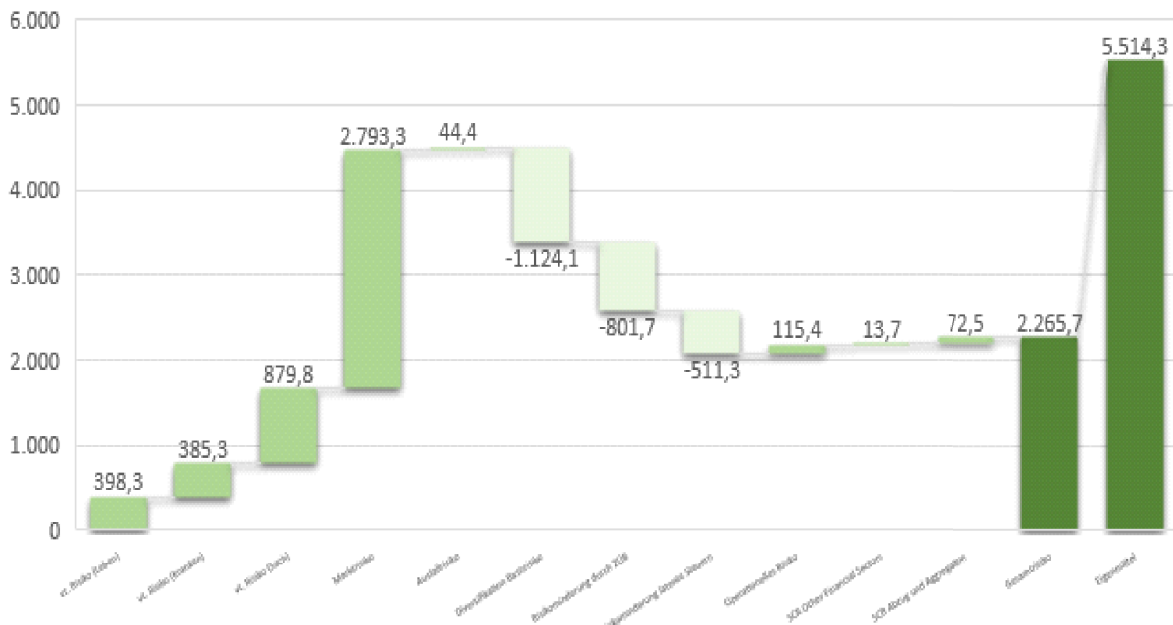


Abb. 10: Kumulierte Solvenzkapitalanforderung (brutto)



alle Werte in Mio. €

Im Vergleich zum Stichtag 31. Dezember 2019 erhöhte sich das Gesamt-SCR (brutto) um 315,0 Mio. €. Während die versicherungstechnischen Risiken brutto anstiegen (Leben +59,6 Mio. €, Kranken +80,0 Mio. €, Sach +36,7 Mio. €) hat sich das Marktrisiko um 89,8 Mio. € reduziert, sodass sich das Basisrisiko um 22,0 Mio. € reduziert hat. Der Anstieg des Gesamt-SCR resultierte im Wesentlichen aus dem Rückgang der Risikominderung durch zukünftige Überschussbeteiligung um 369,3 Mio. € bedingt aus dem Rückgang in den jeweiligen Leben-/Kranken-Sologesellschaften.

Das Marktrisiko (2.793,3 Mio. €) stellte das größte Einzelrisiko dar, welches hauptsächlich durch das Spreadrisiko (1.056,6 Mio. €) und das Aktienrisiko (992,1 Mio. €) bestimmt war. Das Spreadrisiko resultierte aus den Anleihebeständen, das Aktienrisiko aus den Einzelaktien sowie Beteiligungen der DEVK-Gruppe.

Das größte versicherungstechnische Risiko resultierte aus der Sachversicherung (879,8 Mio. €). Hierbei war wachstumsbedingt ein Anstieg der einzelnen Subrisiken zu verzeichnen.

Die Risikominderung aus latenten Steuern hat sich durch den Anstieg der Risikominderung in den jeweiligen Sologesellschaften, insbesondere der Lebengesellschaften, erhöht.

Die Risikosensitivität der einzelnen Risikokategorien wurde auf Basis zahlreicher Sensitivitätsanalysen bewertet. Dabei wurden die Auswirkungen von Änderungen des ökonomischen Umfelds einschließlich Änderungen der Extrapolation der Zinsstrukturkurve, die Parametrisierungen von Managementregeln im Branchensimulationsmodell sowie die biometrischen Annahmen auf die Risikokapitalanforderungen der einzelnen Risikokategorien und die gesamte Bedeckungsquote ermittelt. Die Ergebnisse dieser Analysen sind in den jeweils folgenden Abschnitten Risikosensitivität dargestellt. Darüber hinaus werden im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment-Prozesses Sensitivitätsrechnungen, ein Reverse-Stresstest sowie Szenarioanalysen durchgeführt.

Die DEVK-Gruppe verwendet die Risikokategorien der Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation. Hierbei geht die DEVK-Gruppe von marktüblichen Abhängigkeiten der Risikomodule aus, sodass die Korrelationsmatrizen der Standardformel in den Berechnungen Anwendung finden.

Risikokonzentration auf Gruppenebene

Aufgrund der Struktur der DEVK-Gruppe mit fünf Sach-, zwei Lebens-, zwei Rück- und einer Krankenversicherungsgesellschaft sowie der Größe der DEVK-Gruppe können Risikokonzentrationen unterstellt werden.

Das Risikoprofil der DEVK-Gruppe zeigte jedoch eine hohe Diversifikation im Bereich der versicherungstechnischen Risiken (Leben 202,8 Mio. €, Kranken 231,1 Mio. € und Sach 388,8 Mio. €). Hierbei profitierte die DEVK-Gruppe nicht zuletzt von der klaren Zielgruppen-Fokussierung (Ver-eine auf Bahnmarkt; Aktiengesellschaften auf Öffentlichkeitsmarkt) und dem Betrieb verschiedener Geschäftsbereiche. Die Annahmerichtlinien begrenzten das Konzentrationsrisiko. Zudem wurden Rückversicherungslösungen als Risikominderungsmaßnahme eingesetzt. Die Risikominderungsmaßnahmen bezüglich der Versicherungstechnik sind in Kapitel C 1.3 beschrieben. Für die beiden Rückversicherer der DEVK-Gruppe wurden ebenfalls klare Zielmärkte definiert, sodass Risiken in Ländern nicht doppelt durch die DEVK-Gruppe gezeichnet wurden. Insbesondere das Katastrophenrisiko (Sach) wurde hierbei stark diversifiziert.

Im Bereich der Kapitalanlagen und somit im Marktrisiko begrenzten sowohl die Strategische Asset Allokation als auch der Anlagekatalog das Konzentrationsrisiko. Die DEVK-Gruppe investierte in vielseitige Kapitalanlageprodukte. Das Konzentrationsrisiko betrug nach Berücksichtigung der Risikominderung durch zukünftige Überschussbeteiligung 0 Mio. €. Es zeigte sich auch hierbei die hohe Diversifikation über die DEVK-Gruppe hinweg.

Die DEVK-Gruppe war sowohl gegenüber Gegenparteien, verbundenen Unternehmen, geografischen Gebieten oder Branchen sowie Naturkatastrophen oder Katastrophen gut diversifiziert.

Tab. 19: Risikokonzentrationen auf Gruppenebene

Name der Gegenpartei	Quelle	Wert der Risikoexposition
Land Nordrhein-Westfalen	Kapitalanlage	633,4
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	Kapitalanlage	421,2
Landesbank Baden-Württemberg	Kapitalanlage	354,8
Deutsche Bank AG	Kapitalanlage	280,7
Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen	Kapitalanlage	263,0
Land Sachsen-Anhalt	Kapitalanlage	232,0
Land Berlin	Kapitalanlage	230,1

alle Werte in Mio. €

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet die Gefahr, dass der Schadenaufwand und die Kosten für Versicherungsfälle die korrespondierenden Prämieinzahlungen überschreiten. Es resultiert aus fehlerhaften Annahmen in der Beitragskalkulation, Schwankungen im Schadenverlauf oder aus zukünftigen Änderungen der Risiko-/Kostensituation.

C.1.1 Risikoexponierung

Die DEVK-Gruppe nutzt zur Berechnung des Risikokapitalbedarfs die Standardformel. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk (VaR) der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert.

Das versicherungstechnische Risiko in Sach/HUK/Rechtsschutz setzt sich aus dem Prämienrisiko, dem Reserverisiko, dem Katastrophenrisiko und dem Stornorisiko zusammen. Das Prämienrisiko besteht in der möglichen Abweichung der Schaden- und Kostenquote für das Berichtsjahr von den geplanten Werten. Das Reserverisiko besteht darin, dass die für die Vorjahre gebildeten versicherungstechnischen Rückstellungen für die zukünftigen Schadenzahlungen nicht ausreichend sein könnten. Das Katastrophenrisiko besteht in dem Eintreten außergewöhnlicher Ereignisse bedingt durch Naturgefahren, wie z. B. Stürme oder durch menschliches Eingreifen wie z. B. Terrorakte und den darauf in Folge entstehenden versicherungstechnischen Schäden. Das Stornorisiko besteht darin, dass ein unerwartet hoher Anteil an Policen, die mit einem Gewinn in der Prognose enthalten sind, von Seiten der Versicherungsnehmer gekündigt werden.

Das versicherungstechnische Risiko (Sach) brutto der DEVK-Gruppe stieg im Vergleich zum Vorjahr um 36,7 Mio. € auf 879,8 Mio. € an.

Das versicherungstechnische Risiko in der Lebensversicherung setzt sich aus Sterblichkeits-, Langlebighkeits-, Invaliditäts-, Storno-, Kosten- und Katastrophenrisiko zusammen. Die biometrischen Risiken (Sterblichkeits-, Langlebighkeits- und Invaliditätsrisiko) bestehen darin, dass der tatsächliche Aufwand von dem in den Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen (bspw. Sterbewahrscheinlichkeiten), im Laufe der Zeit abweicht. Die im Neugeschäft und Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten bei den DEVK-Lebengesellschaften ausreichende Sicherheitsmargen und beinhalten zukünftig erwartete Entwicklungen. Das Stornorisiko stellt die Unsicherheit des Fortbestehens von Erst- und Rückversicherungsverträgen dar. Beim Stornorisiko werden drei Teilrisiken betrachtet. Auf Policen, die beim Storno einen Gewinn erzeugen, ist das Risiko der Verringerung der Stornoraten anzuwenden und auf Policen, die beim Storno zu einem Verlust führen, das Risiko der Stornoratenerhöhung (über die Restlaufzeit) bzw. des Massenstornos im ersten Jahr der Projektion in Ansatz zu bringen. In den Berechnungen wird das Maximum aus diesen drei Szenarien verwendet. Das Kostenrisiko besteht darin, dass die tatsächlichen Kosten die rechnermäßigen Kosten übersteigen. Das Kostenrisiko wird intensiv beobachtet und laufend analysiert. Das Katastrophenrisiko erfasst das Risiko extremer Schwankungen von Sterblichkeit und Invalidität.

Das versicherungstechnische Risiko (Leben) brutto der DEVK-Gruppe stieg im Vergleich zum Vorjahr um 59,6 Mio. € auf 398,3 Mio. € ab.

Das versicherungstechnische Risiko in der Krankenversicherung setzt sich aus Sterblichkeits-, Langlebighkeits-, Invaliditäts-, Storno-, und Kostenrisiko für die Tarife außerhalb der Auslandsrei-

se-Krankenversicherung und den Vorsorgetarifen sowie dem Prämien- und Reserverisiko und dem Stornorisiko für die Auslandsreise-Krankenversicherung zusammen. Zudem besteht ein Katastrophenrisiko für sämtliche Tarife.

Das versicherungstechnische Risiko (Kranken) brutto der DEVK-Gruppe stieg im Vergleich zum Vorjahr um 80,0 Mio. € auf 385,3 Mio. € an.

Als Kenngröße für die Einordnung des versicherungstechnischen Risikos werden die Beitrags-einnahmen und versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II (brutto) verwendet. Diese Zahlen zeigen die Exponierung der Gesellschaft in den einzelnen Geschäftsbereichen im abgelaufenen Berichtsjahr sowie das Potenzial der zukünftigen Abwicklung aus den in der Vergangenheit entstandenen Risiken.

Tab. 20: Übersicht Beiträge und versicherungstechnische Rückstellungen nach Geschäftsbereichen

Bezeichnung	Beitrag	vt. Rückstellungen
Kfz-Haftpflicht	712,5	1.185,3
Kfz Sonstige	434,0	63,1
Transport	22,2	6,1
Sach	776,2	133,2
Allgemeine Haftpflicht	146,1	47,4
Kredit & Kaution	9,9	9,2
Rechtsschutz	185,8	263,8
Assistance	12,6	-1,9
Sonstige	53,3	26,6
np Sach	98,5	69,4
np Haftpflicht	64,2	219,7
np Transport	4,6	3,5
Heilbehandlung	11,9	3,2
Unfall	193,3	59,8
np Kranken	2,5	6,7
Kranken nAdLV	150,9	99,8
Leben	689,5	13.983,0
Leben index- u. fondsgebunden	67,1	254,9
Sonstige Leben	10,0	8,1
Summe	3.645,1	16.440,9

alle Werte in Mio. €

C.1.2 Risikokonzentration

Für die DEVK-Gruppe ergeben sich Risikokonzentrationen in der Versicherungstechnik der Zeichnung von Elementardeckungen, die in Naturgefahrenereignissen potenziell gleichzeitig betroffen sind und die sich entsprechend mit der Bestandsveränderung der Sachversicherung verändern werden. Die Naturgefahrenkumule werden entsprechend durch Risikominderung über Rückversicherung behandelt. In gleicher Weise besteht die Gefahr darin, dass mehrere Einzelrisiken von dem gleichen Ereignis, z. B. Feuer oder Unfalltod, betroffen werden. Auch hier wird Rückversicherung als Risikominderungsmaßnahme eingesetzt.

Aufgrund des Betriebs verschiedener Geschäftsbereiche weist die DEVK-Gruppe eine sehr hohe Diversifikation in der Versicherungstechnik auf.

C.1.3 Risikominderungsmaßnahmen

Bezüglich des Prämienrisikos begrenzen Zeichnungsrichtlinien das Risiko in allen Geschäftsbereichen auf marktübliche Deckungshöchstgrenzen. Dies geschieht in Abstimmung mit der Rückversicherung. Außerdem wird das Risiko durch Ausschlüsse, Selbstbehalte oder Beitragszuschläge begrenzt. Sanierungsmaßnahmen dienen der Erhaltung eines homogenen Bestandes. Zudem werden regelmäßig Schadenbedarfs-Analysen durchgeführt. Diese fließen in die Kalkulation neuer Tarife und in die Gestaltung von Annahmerichtlinien ein.

Beim Reserverisiko wird das Risiko durch eine vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden, minimiert. Die Angemessenheit der Rückstellungen für bestehende Verpflichtungen wird durch regelmäßige aktuarielle Analysen sichergestellt.

Die passive Rückversicherung dient der Großschadenkappung, der Begrenzung von Spitzenrisiken und der Verringerung des Kapitalbedarfs. Die DEVK-Gruppe hat innerhalb der einzelnen Rechtsträger verschiedene Rückversicherungsprogramme (Bouquet, Katastrophen, Sonderverträge und fakultativ) aufgelegt, um das versicherungstechnische Risiko zu reduzieren und das versicherungstechnische Ergebnis zu glätten. Die Absicherung erfolgt auf Basis des 200-Jahres-Ereignisses. Die Selbstbehalte und die Rückversicherungsprogramme werden jährlich im Rahmen eines Erneuerungsprozesses überprüft. Das Naturkatastrophen-Programm für die Nicht-Lebengesellschaften wird über erfahrene Makler platziert und senkt das Elementar-Exposure des Unternehmens.

C.1.4 Risikosensitivität

Das versicherungstechnische Risiko spielt bei der DEVK-Gruppe gemessen an dem Beitrag zu den Solvabilitätskapitalanforderungen insbesondere im Vergleich zum Marktrisiko eine untergeordnete Rolle.

Innerhalb der versicherungstechnischen Risiken der DEVK-Gruppe ist das versicherungstechnische Risiko (Sach) dominant. Sämtliche Sensitivitätsberechnungen hinsichtlich des ökonomischen Umfelds und der Inflation weisen keinen materiellen Einfluss auf die versicherungstechnischen Risiken (Sach) auf. Lediglich auf die versicherungstechnischen Risiken Leben und Kranken würde sich z. B. ein Rückgang der risikofreien Zinsstrukturkurve um 50 Basispunkte, hauptsächlich aufgrund einer Änderung der risikomindernden Wirkung durch zukünftige Überschussbeteiligung, erhöhend auswirken. So würde das versicherungstechnische Nettorisiko Leben bei den Lebengesellschaften um ca. 34,0 % bzw. 36,0 % ansteigen. Aufgrund der Dominanz des versicherungstechnischen Risikos (Sach) würde sich dadurch ein Anstieg des gesamten Risikokapitals lediglich in Höhe von ca. 2,0 % ergeben. Somit weisen sämtliche Sensitivitätsberechnungen hinsichtlich des ökonomischen Umfelds und unter Einbezug der Inflation keinen materiellen Einfluss auf die versicherungstechnischen Risiken der DEVK-Gruppe auf.

Aufgrund der Dominanz des Marktrisikos würde eine Erhöhung des versicherungstechnischen Risikos (Sach) um 20,0 % das gesamte Risikokapital um lediglich ca. 4,4 % erhöhen und damit die Bedeckungsquote der Gesellschaft um ca. 9,0 Prozentpunkte verringern.

C.2 Marktrisiko

Unter Marktrisiko sind Schwankungen in der Höhe und der Volatilität der Marktpreise für Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente zu verstehen, die zu Verlusten führen oder eine nachteilige Veränderung der Finanzlage bewirken. Das Marktrisiko setzt sich aus dem Zins-, Spread-, Aktien-, Konzentrations-, Immobilien- und Währungsrisiko zusammen.

C.2.1 Risikoexponierung

Übersicht und Bewertung der wesentlichen Risikoexponierungen

Dem Marktrisiko kommt in der Betrachtung von Solvency II eine besondere Bedeutung zu, da die Einhaltung der Versicherungsversprechen und damit die Qualität des Versicherungsschutzes maßgeblich durch den Erfolg und die Erträge aus der Kapitalanlage bestimmt wird.

Die DEVK-Gruppe bewertet die Marktrisiken im aufsichtsrechtlichen Kontext mit der Standardformel. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk (VaR) der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert. In der Standardformel werden die wesentlichen Risiken berücksichtigt und europaweit einheitlich quantifiziert. Die im Folgenden vorgenommene Risikokategorisierung orientiert sich an diesem Branchenstandard.

Wesentliche Risiken aus dieser Kapitalanlagestrategie sind das Spread-, Aktien- sowie Immobilienrisiko. Ende 2019 hat die DEVK-Gruppe eine Änderung der Strategischen Asset Allokation beschlossen. Diese sieht vor, wie in der Vergangenheit, weiter verstärkt in Realwerte (Aktien, Private Equity, Immobilien, Alternative Investments) zu investieren. Der Ausbau der Realwertquoten im Portfolio der DEVK-Gruppe wird vorgenommen, um dem andauernden Niedrigzinsumfeld entgegenzuwirken. Die Risikoexponierung im Marktrisiko wird dadurch ansteigen.

Das gesamte Marktrisiko brutto (nach Diversifikation) sank im Vergleich zum Vorjahr um 89,8 Mio. € auf 2.793,3 Mio. €.

Zinsrisiko

Beim Zinsrisiko handelt es sich um das Risiko, dass sich der Wert der Basiseigenmittel aufgrund von Bewegungen der risikofreien Zinsstrukturkurve oder deren Volatilität verändert.

Es existieren Arbeitskreise zur Steuerung des Asset Liability Managements (ein operativer Arbeitskreis und einer auf Vorstandsebene). Diese haben das Ziel, ein professionelles, gegebenenfalls geschäftsbereich- bzw. unternehmensspezifisches Instrumentarium bereitzustellen, das die Entscheidungsträger in die Lage versetzt, Entscheidungen zur Gestaltung von Assets und Liabilities auf einer fundierten Informationsgrundlage zu treffen. Das Asset Liability Management unterstützt die zentralen Unternehmensziele mit einem besonderen Fokus auf

- die Sicherstellung der dauerhaften Erfüllbarkeit der eingegangenen Verpflichtungen und
- die Sicherstellung der kurz-, mittel- und langfristigen ausreichenden Kapitalausstattung

durch Analysen zu Wechselwirkungen zwischen der Kapitalanlage und dem Produktportfolio und den Auswirkungen auf definierte Asset Liability Management-Kennzahlen für Entscheidungen zur Kapitalanlagepolitik und Produktstrategie. Ferner unterstützt das Asset Liability Management die Risikomanagementfunktion der DEVK-Gruppe mit der Bereitstellung von Methoden und Fachexpertise zu den wechselseitigen Risiken von Assets und Liabilities.

Innerhalb des Zinsportfolios wird das Zinsänderungsrisiko über Durationsvorgaben je nach aktuellem Marktumfeld gesteuert. Im operativen Arbeitskreis Asset Liability Management werden die Durationskennzahlen der Assets und Liabilities berichtet und diskutiert. Über Sensitivitäten sowie Berechnungen des Basis Point Values wird dem unterschiedlichen Volumen zwischen Verpflichtungen und den Zinsanlagen in der Steuerung Rechnung getragen.

Zinsrisiko bei den Lebensgesellschaften

Das Duration Mismatch (Duration der Kapitalanlage im Vergleich zur Duration der Verpflichtung) normiert mit dem zugrundeliegenden Volumen (Marktwert der Zinsanlagen bzw. erwartete Garantie bei den Passiva) lag im Berichtsjahr 2020 beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. bei 5,2 Jahren und bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei 5,5 Jahren.

Das Duration Mismatch blieb damit beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. in den selbst gesetzten Risikolimits von maximal sechs Jahren. Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurde das selbst gesetzte Risikolimit von maximal fünfeneinhalb Jahren ebenfalls eingehalten. Die Laufzeit der Neuanlagen im Zinsbereich soll 2021 bei über 20 Jahren liegen. Weiterhin ist mittelfristig geplant, in Abhängigkeit von der Kapitalmarktsituation, über die Neuanlage bzw. Wiederanlage sowie über passivseitiges Neugeschäft, die Lücke weiter zu schließen.

Das Zinsrisiko in der DEVK-Gruppe sank im Vergleich zum Vorjahr um 199,6 Mio. € auf 233,6 Mio. €. Das Zinsrisiko bleibt aber weiterhin maßgeblich dominierend bei der Betrachtung der Bedeckungssituation.

Spreadrisiko

Beim Spreadrisiko handelt es sich um das Risiko, dass sich der Wert der Basiseigenmittel aufgrund von Bewegungen der Marge aktueller Marktzinsen gegenüber der risikofreien Zinsstrukturkurve oder deren Volatilität verändert.

Spreadrisiken bestehen für alle Vermögenswerte, deren Marktwerte auf eine Änderung von Spreads gegenüber der risikofreien Zinsstrukturkurve reagieren.

Das Spreadrisiko beschreibt die Ausfallwahrscheinlichkeit einer Anleihe, eines Darlehens oder eines Kredits in Abhängigkeit von der Bonität und der Duration. Je schlechter die Bonität und je länger die Duration des Vermögenswerts ist, desto höher ist der Risikokapitalbedarf.

Aufgrund des umfangreichen Zinsexposures der Versicherungen ist dies ein bedeutendes Risiko, das durch eine Durationssteuerung und Ratingvorgaben begrenzt wird.

Das Spreadrisiko stieg im Vergleich zum Vorjahr um 23,1 Mio. € auf 1.056,6 Mio. €.

Aktienrisiko

Beim Aktienrisiko handelt es sich um das Risiko, das sich aufgrund von Schwankungen an den Aktienmärkten ergibt und somit die Eigenmittel des Unternehmens verändert. Zusätzlich wird das Risiko aus Beteiligungen an Tochterunternehmen im Aktienrisiko betrachtet.

Aktien liefern im historischen Vergleich eine höhere Rendite als festverzinsliche Anlagen, weswegen die DEVK-Gruppe im Rahmen der Strategischen Asset Allokation einen gewissen Anteil der Kapitalanlagen in Aktien investiert. Die Qualität des Portfolios wird über eine separate Aktienstrategie vorgegeben, sodass vorwiegend in große deutsche und europäische Titel investiert wird. Die Exponierung kann kurzfristig durch Futureabsicherungen gesteuert werden.

Das Aktienrisiko sank im Vergleich zum Vorjahr um 43,4 Mio. € auf 992,1 Mio. €.

Konzentrationsrisiko

Beim Konzentrationsrisiko handelt es sich um das Risiko, dass aus Konzentrationen in der Kapitalanlage ein Kumulrisiko entsteht.

Kapitalanlagen werden gemäß § 124 Abs. 1 Nr. 7 VAG in angemessener Weise gemischt und gestreut, sodass eine übermäßige Abhängigkeit von einem bestimmten Vermögenswert, einem Emittenten, einer bestimmten Unternehmensgruppe, Region oder eine übermäßige Risikokonzentration im Portfolio insgesamt vermieden wird.

Das Konzentrationsrisiko sank im Vergleich zum Vorjahr um 0,8 Mio. € auf 0,0 Mio. €.

Währungsrisiko

Beim Währungsrisiko handelt es sich um das Risiko, dass sich der Wert der Basiseigenmittel aufgrund von Bewegungen im Wechselkurs negativ verändert. Durch die Volatilität der Wechselkurse unterliegen Exposures in Fremdwährung entsprechenden Schwankungen.

Angesichts der Staatsschuldenkrise der Europäischen Union werden Währungsinvestitionen als wichtiger Diversifikationsbeitrag gesehen. Die Gesamtinvestition in den Nicht-Euro-Raum ist dabei nach oben beschränkt und unterliegt einer regelmäßigen Überwachung im Rahmen des internen Limittools.

Das Währungsrisiko stieg im Vergleich zum Vorjahr um 33,9 Mio. € auf 372,4 Mio. €.

Immobilienrisiko

Beim Immobilienrisiko handelt es sich um das Risiko, dass sich der Wert der Basiseigenmittel aufgrund von Bewegungen der Immobilienpreise oder deren Volatilität negativ verändert.

Durch die Investition in Immobilienanlagen sollen ein angemessener Wertzuwachs sowie dauerhafte Mieteinnahmen das Portfolio ergänzen. Der Anteil der Immobilienanlagen am Gesamtportfolio ist dabei durch die Strategische Asset Allokation limitiert und wird regelmäßig überwacht. Weiterhin sind zur Risikoreduktion klare Standort- und Nutzungsvorgaben für direkte und indirekte Investitionen in einer Immobilienstrategie vorgegeben.

Das Immobilienrisiko stieg im Vergleich zum Vorjahr um 56,8 Mio. € auf 804,6 Mio. €.

Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Ein interner Anlagekatalog gibt die maßgeblichen Rahmenbedingungen für die Anlagepolitik vor. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet.

Im Rahmen der Kapitalanlagen fordert der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht ein konservatives Vorgehen für das Management von Kapitalanlagen und erweitert die bisherigen Anforderungen an das Kapitalanlagemanagement gemäß Rundschreiben 11/2017 der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und weiterer jeweils aktueller Rundschreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Die DEVK-Gruppe trifft seit jeher jegliche Entscheidungen bezüglich der Kapitalanlagen bzw. der Herleitung der Anlagestrategie mit gebührender Sorgfalt und im Rahmen der dafür vorgesehenen etablierten Prozesse. Dabei ist es unerlässlich, dass sich das Anlagemanagement eine eigene, unabhängige Meinung über die zu tätigen und die bestehenden Kapitalanlagen bildet.

Die verschiedenen Aspekte zum Management des Anlagerisikos, wie fachliche Anforderungen an die mit den Kapitalanlagen betrauten Mitarbeiter, unternehmenseigene Vorgaben der Risikosteuerung, Berichtspflichten und Bewertungsverfahren etc. finden sich in der Kapitalanlagestrategie und den darin enthaltenen Teilstrategien sowie im Rahmen der Vollmachtvorgaben und der entsprechenden Arbeitsanweisungen und Vermerke (z. B. zur Europäischen Ratingverordnung) wieder. Die Vorgaben und Limite werden regelmäßig auf Aktualität und Angemessenheit überprüft.

Die Risiken aus Kapitalanlagen sind in den Risikomanagementprozess integriert. Sie sind ferner zentraler Bestandteil des Asset Liability Managements und werden auch in den Revisionsplan eingebunden. Das Management der Anlagerisiken findet auch durch mittelfristige Planungsrechnungen und Szenarien im Own Risk and Solvency Assessment Berücksichtigung.

Das Financial Risk Controlling (dezentrales Risikomanagement), das direkt an den Vorstand Kapitalanlagen angebunden ist, überwacht aus Risikogesichtspunkten die Einhaltung der Risikovorgaben der Kapitalanlagen.

Bei Anlageentscheidungen wird insbesondere auf die Rentabilität der Kapitalanlagen im Vergleich zum eingegangenen Risiko sowie auf die Zinsanforderung der Passivseite geachtet. Berechnungen dazu werden in den mittelfristigen Planungs- und Szenariorechnungen, z. B. im Rahmen des Prozesses zum Own Risk and Solvency Assessment und des Arbeitskreises Asset Liability Management, berücksichtigt. Ein großer Teil der Anleihen verfügt über eine Besicherung oder fällt unter eine Einlagensicherung bzw. einen Haftungsverbund. Der Zinsblock hat strenge Ratingvorgaben zu erfüllen, welche monatlich überprüft und bei der Kaufentscheidung mit einbezogen werden.

Bezüglich der Liquidität der Kapitalanlagen gilt, wie im internen Anlagekatalog festgehalten, dass Wertpapiere, mit einer vertraglichen Einschränkung der Veräußerbarkeit über einen Sechsmonatszeitraum hinaus, nicht für das Sicherungsvermögen geeignet sind. Kürzer laufende Rückgabefristen schränken die Sicherungsvermögensfähigkeit dagegen nicht ein. Regelmäßig erfolgt eine Erstellung von Liquiditätsplanungen und Liquiditätsstressberechnungen, welche im Arbeitskreis Asset Liability Management vorgestellt und diskutiert werden.

Die Vorgaben zur Mischung und Streuung sind im internen Anlagekatalog dargelegt. Dieser interne Anlagekatalog gilt für die Anlage des Sicherungsvermögens und orientiert sich an der seit 1. Januar 2016 geltenden Verordnung über die Anlage des Sicherungsvermögens von Pensionskassen, Sterbekassen und kleinen Versicherungsunternehmen (Anlageverordnung – AnIV). Dabei werden auch die allgemeinen Anlagegrundsätze gemäß § 124 Abs. 1 VAG berücksichtigt.

C.2.2 Risikokonzentration

Risikokonzentrationen in der Kapitalanlage ergeben sich dadurch, dass einzelne hohe Risiken oder stark korrelierte Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallpotenzial haben. Den Risikokonzentrationen wird durch die Kapitalanlagestrategie der DEVK-Gruppe vorgebeugt, die die Aufteilung zwischen Zinsblock, Aktienanlagen, Immobilien sowie Alternativen Investments regelt. Darüber hinaus sind der Anteil an Fremdwährungen sowie die Ratingstruktur im Portfolio geregelt.

Die DEVK-Gruppe verwendet die Risikokategorien der Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation. Hierbei geht die DEVK-Gruppe von marktüblichen Abhängigkeiten der Risikomodule aus, sodass die Korrelationsmatrizen der Standardformel in den Berechnungen Anwendung finden.

Signifikante länder- und branchenbezogene Konzentrationsrisiken bestehen bezüglich Deutschland und dem Bankensektor. Diese sind für einen deutschen Versicherer nicht zu vermeiden, ohne andere Risiken signifikant zu erhöhen. Deutschland stellt weltweit eines der bestgerateten Länder dar. Die Bankanleihen im Bestand bestehen zum großen Teil aus Pfandbriefen oder sind besichert. Insofern sind die Konzentrationsrisiken innerhalb der Kapitalanlagen aus Sicht der DEVK-Gruppe als gering einzuschätzen.

Die größten zehn Kreditnehmereinheiten verfügen über 20,2 % des Zinsblocks. Die Zinstitel der Gesellschaft sind auf Staaten und Gebietskörperschaften, Banken (besichert, unbesichert) und Unternehmen gestreut. Die zehn großen Kreditnehmereinheiten mit unbesicherten Anleihen oder Industrieobligationen mit einem Rating "BBB+ oder schlechter" haben einen Anteil von 4,8 % an den gesamten Zinsanlagen.

C.2.3 Risikominderungsmaßnahmen

Die Kapitalanlagestrategie bewegt sich im Spannungsfeld von Sicherheit, Liquidität und Rentabilität. Kern der langfristigen Kapitalanlagestrategie ist die sogenannte Strategische Asset Allokation.

Eine kurzfristige Überschreitung der Quoten für Aktien, Alternative Kapitalanlagen und Immobilien ist aus taktischen Gründen möglich. Die taktische Asset Allokation wird über die Aktienquote gesteuert und steht im Fokus von Ertragschancen (Rentabilität). Die Anlage erfolgt größtenteils in Spezialfonds, die sich am EuroStoxx50-Index orientieren. Über liquide Future-Kontrakte wird die taktische Steuerung abgesichert. Dem steht entgegen, dass Aktien, Alternative Kapitalanlagen und Immobilien regulatorisch (Sicherheitsaspekte) einen höheren Risikokapitalbedarf als Zinsanlagen haben.

Die Bondstrategie sieht vor, dass sowohl das Zinsanstiegs- als auch das Zinsrückgangsrisiko bei Bedarf zusätzlich durch den Einsatz von Swaptions begrenzt wird. In Rentenfonds findet die Laufzeitsteuerung auch über den Einsatz von Futures statt.

Für die Direktanlage in Immobilien sind grundsätzlich nur Objekte in Deutschland vorgesehen. Dem Grundsatz der Mischung und Streuung folgend werden auch Immobilieninvestments außerhalb Deutschlands über indirekte Anlageformen getätigt.

Eine detaillierte Beschreibung ist in der Leitlinie „Kapitalanlagestrategie“ dokumentiert. Darüber hinaus gibt es noch separate Leitlinien für Aktien, Beteiligungen, Bonds, Derivate, Immobilien und Immobilienfinanzierungen.

Zudem können Derivate zur Absicherung, Ertragsvermehrung oder Erwerbsvorbereitung dienen. Beim Einsatz werden die Sinnhaftigkeit und die Auswirkungen auf die Risikosituation durch den Bereich Kapitalanlagen geprüft. Derivative Finanzinstrumente werden nicht losgelöst, sondern nur in Verbindung mit den entsprechenden Kassaprodukten und der gesamten strategischen Zielsetzung eingesetzt.

Zur Absicherung von Kapitalanlagerisiken bestanden Ende 2020 folgende Maßnahmen:

- flexible Steuerung der Investitionsquote in den Spezialfonds insbesondere im Aktienbereich z. B. über Indexfutures,
- Währungskongruente Refinanzierungen im Bereich der indirekten Immobilieninvestments,
- Hedging von Währungsrisiken über Forward-Kontrakte,
- Nutzung von Anleihevorkäufen und
- Anpassung von Aktienrisiken über Optionsgeschäfte.

Gleichzeitig wird das Risiko, dass Gegenparteien ausfallen und damit offene Zahlungen nicht wie erwartet eintreffen, berücksichtigt. Die DEVK ist gegenüber diesem Risiko im Wesentlichen exponiert gegenüber Gegenparteien im Bereich der Kapitalanlagederivate. Diesen Risiken wird durch angemessene Due-Diligence-Prozesse und der Verwendung von Ratingtools Rechnung getragen.

C.2.4 Risikosensitivität

Im Rahmen des regelmäßig stattfindenden Arbeitskreises Asset Liability Management werden verschiedene Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Kapitalanlageseitig gehören dazu verschiedene Liquiditätsanalysen. Eine Prognose der Kapitalanlageerträge sowie der passivseitigen Werte erfolgt regelmäßig.

Das Marktrisiko des Unternehmens wird vom Aktienrisiko dominiert. Die durchgeführten Sensitivitätsanalysen zeigen auf, dass eine Erhöhung des Aktienrisikos um 20 % das gesamte Marktrisiko aufgrund der hohen Diversifikation um lediglich ca. 6 % erhöhen würde.

Darüber hinaus führt ein Rückgang der risikofreien Zinsstrukturkurve um 50 Basispunkte bei den Lebegesellschaften der Gruppe aufgrund einer Änderung der risikomindernden Wirkung durch zukünftige Überschussbeteiligung zu einer Erhöhung des Marktrisikos (netto) um ca. 22 %. Hinsichtlich der Parametrisierung der Managementregeln im Branchensimulationsmodell zeigen die Parameter, die unmittelbar die Steuerung der Überschussbeteiligung im Modell beeinflussen, ebenfalls materielle Auswirkungen auf das Marktrisiko der Lebegesellschaften auf. So kann eine deutliche Reduktion der zukünftigen Überschüsse zu einer Erhöhung der Marktrisiken (netto) der Lebegesellschaften um ca. 13 % bzw. 5 % führen.

Da das Marktrisiko der DEVK-Gruppe allerdings von den Sach- bzw. Beteiligungs- und Rückversicherungsgesellschaften dominiert wird, würde beispielhaft eine Erhöhung der Marktrisiken (netto) der Lebegesellschaften von 30 % das gesamte Marktrisiko der DEVK-Gruppe lediglich um 12 % erhöhen. Damit würde die Bedeckungsquote der DEVK-Gruppe um 13 Prozentpunkte auf 230 % zurückgehen.

Änderungen der biometrischen Annahmen weisen naturgemäß lediglich geringe Auswirkungen auf das Marktrisiko auf.

C.2.5 Portfolioaufteilung

Aufteilung der Kapitalanlage der DEVK-Gruppe nach Assetklassen (Buchwerte) vor Aktienabsicherungen:

Tab. 21: Aufteilung der Kapitalanlagen nach Assetklassen

	2020		2019	
Zinsblock	13.911,3	70,2%	13.829,1	71,9%
Immobilien	2.540,9	12,8%	2.115,7	11,0%
Aktien*	3.096,4	15,6%	3.049,3	15,9%
Alternative Investments	279,9	1,4%	234,9	1,2%
Summe	19.828,5	100,0%	19.229,0	100,0%

alle absoluten Werte in Mio. €

* inklusive Beteiligungen und Private Equity

Zinsblock

Per 31. Dezember 2020 betrug der Zinsblock in der Gruppe 13,9 Mrd. €. Insgesamt 7,0 Mrd. € waren als Inhaberpapiere (inklusive der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren (inklusive Rentenfonds) wurde gemäß § 341b HGB ein Volumen von 6,5 Mrd. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nichtzutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen wiesen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 1,3 Mrd. € aus. Darin enthalten waren stille Lasten in Höhe von 0,8 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/-1 Prozentpunkte bedeutete eine Wertveränderung von knapp -1,5 Mrd. € bzw. gut +1,6 Mrd. €.

Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um einen Prozentpunkt gibt nur ansatzweise einen Hinweis auf den Einfluss auf die Ertragssituation. Grund dafür ist, dass sich innerhalb eines Jahres durch Restlaufzeitverkürzung der einzelnen Wertpapiere Marktwertveränderungen und Veränderungen der Zinssensitivität ergeben. Weiterhin war der überwiegende Teil der Zinsanlagen in dem Anlagevermögen gewidmeten Inhaberschuldverschreibungen oder zum Nennwert bilanzierten Anleihen investiert. Hier führte ein Anstieg des Marktzinses aufgrund der Bilanzierungsvorschriften nicht zu Abschreibungen. Ausnahme hiervon waren Wertverluste aufgrund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten. Im Übrigen wiesen die Wertpapiere zum Stichtag 31. Dezember 2020 stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Die kurzfristigen massiven Ausweitungen der Credit Spreads zu Beginn der Corona-Pandemie in Europa verdeutlichen dies. Zum Ende des Jahres 2020 lagen die Credit Spreads zwar wieder fast auf dem Vorkrisenniveau, Bonitätsverschlechterungen der Emittenten im Bestand der DEVK-Gruppe als Folge der Corona-Krise sind 2021 jedoch möglich.

Aktienanlagen

Die Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am DAX und EuroStoxx50 ausgerichtet, sodass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert des Aktienportfolios um 302,9 Mio. €.

Der deutsche Aktienindex hat sich inklusive Dividenden im Jahr 2020 am Ende leicht positiv entwickelt, der europäische Aktienindex dagegen leicht negativ. Die Schwankungen innerhalb des Jahres waren extrem hoch. Mittelfristig wird eine positive Entwicklung erwartet, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten.

Vor dem Hintergrund der Corona-Krise wurde die Aktienquote unterjährig im Jahr 2020 deutlich gesenkt. Sollten sich zukünftig infolge einer Verschärfung der Corona-Pandemie wirtschaftliche Probleme ergeben, kann die Aktienquote aktiv angepasst werden.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 2,5 Mrd. € in Liegenschaften investiert. Davon waren 0,8 Mrd. € in nichtkonsolidierten indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien.

Auf den konsolidierten Direktbestand in Höhe von 1,8 Mrd. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von 29,6 Mio. €. In dem Direktbestand sind zurzeit keine besonderen Risiken erkennbar. Auf Immobilienfondsebene werden keine außergewöhnlichen Risiken gesehen; hier kommt neben dem allgemeinen Immobilienrisiko noch ein Währungsrisiko hinzu, welches teilweise über währungskongruente Finanzierung und Währungs-Forwards abgesichert wird. Auswirkungen aus einem möglichen Abschwung am Immobilienmarkt z. B. infolge einer erneuten Verschärfung der Corona-Pandemie werden durch vorhandene stille Reserven, Diversifizierung und möglichst langfristige Mietverträge mit Mietern guter Bonität begrenzt.

Alternative Investments

Der Großteil der Investitionen im Bereich Alternative Investments besteht bereits seit Jahren. Im Rahmen der Ende 2019 angepassten Strategischen Asset Allokation wurde beschlossen, diese Assetklasse weiter auszubauen. Seitdem wird der Bereich Alternative Investments als eigenständige Berichtseinheit geführt.

Der Bestand an Alternativen Investments (ohne Private Equity) verteilt sich auf Investitionen in Infrastruktur und Sonstiges. Das Volumen lag zum 31. Dezember 2020 bei 279,9 Mio. €. Dies entspricht 1,4 % der gesamten Kapitalanlagen zu Buchwerten. Im Geschäftsjahr 2020 sind Abschreibungen in Höhe von 10,2 Mio. € entstanden, welche insbesondere auf Mobilitätseinschränkungen infolge der Corona-Pandemie zurückzuführen sind.

C.3 Kreditrisiko

Unter dem Kreditrisiko wird neben der Gefahr der Insolvenz und des Zahlungsverzugs von Schuldern auch die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen eines Schuldners und damit einhergehenden höheren Risikoaufschlägen und somit niedrigeren Kursen von z. B. Rentenpapieren verstanden. Das Kreditrisiko kann sowohl aus Rückversicherungsbeziehungen als auch aus der Investition in Kapitalanlagen resultieren.

C.3.1 Risikoexponierung

Die DEVK-Gruppe nutzt zur Berechnung des Risikokapitalbedarfs die Standardformel. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk (VaR) der Basisemittenten zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert.

Aufgrund des hohen Zinsexposures werden umfangreiche Anforderungen an das Portfoliomanagement hinsichtlich der Emittentenauswahl, z. B. in der Bondstrategie, festgehalten. Hierzu zählen u. a. Ratingverteilungen, Diversifikationsvorgaben und Anlagearten. Durch die Ratingvorgabe (Ratingmatrix) wird ein klar strukturiertes Portfolio erlangt, in dem das Kreditrisiko überschaubar ist. Bei Bedarf kann zusätzlich eine Absicherung über entsprechende Kreditderivate erfolgen.

C.3.2 Risikokonzentration

Wesentliche Risikokonzentrationen können auf Seiten der Rückversicherung dadurch entstehen, dass sich der Rückversicherungsschutz auf ein bzw. sehr wenige Rückversicherungsunternehmen fokussiert. Dem wirkt die Rückversicherungsstrategie der DEVK-Gruppe entgegen, in der die Anforderungen an die beteiligten Rückversicherer festgelegt werden.

Risikokonzentrationen können in der Kapitalanlage aus einer mangelnden Streuung und Mischung im Anlageportfolio resultieren. Dem wirkt die Strategische Asset Allokation entgegen.

Die Gesellschaft verfügt über ein diversifiziertes Zinsportfolio, sowohl was Länder, Branchen, Laufzeiten als auch Emittenten und Wertpapierarten betrifft.

Bei den Emittententypen dominierten zum 31. Dezember 2020 im Zinsblock die Kreditinstitute mit 55,8 % vor Immobilienfinanzierungen mit 6,6 %, Unternehmensanleihen mit 24,0 % sowie Staatsanleihen mit 13,6 %.

C.3.3 Risikominderungsmaßnahmen

Es werden umfangreiche Anforderungen an das Portfoliomanagement hinsichtlich der Emittentenauswahl, z. B. in der Bondstrategie festgehalten. Hierzu zählen u. a. Ratingaufteilungen, Diversifikationsvorgaben und Anlagearten. Durch eine solche Ratingvorgabe (Ratingmatrix) wird

ein klar strukturiertes Portfolio erlangt, in dem das Kreditrisiko überschaubar ist. Bei Bedarf kann zusätzlich eine Absicherung über entsprechende Kreditderivate erfolgen.

Die Ratingmatrix ist Bestandteil der Strategischen Asset Allokation. Die Ratingmatrix gibt eine prozentuale Aufteilung im Zinsblock auf Rating-Klassen vor. Diese Vorgabe dient der Reduzierung des Ausfallrisikos. Die Veränderungen von Emittenten- und Wertpapierratings werden regelmäßig überprüft. Bei Auftreten von besonderen Marktentwicklungen (ad hoc) wird eine Ratingänderung zeitnah vorgenommen.

Eine Diversifizierung des Ausfallrisikos der Rückversicherer wird dadurch erreicht, dass die Beteiligung eines Rückversicherers am Bouquet der DEVK-Gruppe auf höchstens 15 %, am NatKat-Programm auf höchstens 10% und am Aggregate-XL auf höchstens 20 % begrenzt ist. Außerdem wird die Eigenmittelausstattung der Rückversicherer regelmäßig überprüft. Ergänzend werden die Ratings der Rückversicherer laufend überwacht und deren Bilanzen regelmäßig analysiert.

C.3.4 Risikosensitivität

Für die DEVK-Gruppe hat das Kreditrisiko im Verhältnis zum Gesamtrisiko eine nur untergeordnete Bedeutung. Daher werden keine fokussierten Stresstests oder Szenarioanalysen für das Kreditrisiko durchgeführt. Im Rahmen der Szenarien im Own Risk and Solvency Assessment werden jedoch die Auswirkungen der einzelnen Szenarioanalysen auf das Kreditrisiko untersucht.

C.4 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen nicht in der Lage sind, Anlagen und andere Vermögenswerte zu realisieren, um ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

C.4.1 Risikoexponierung

Die DEVK-Gruppe nutzt zur Berechnung des Risikokapitalbedarfs die Standardformel. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk (VaR) der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert. Das Liquiditätsrisiko wird hierbei nicht betrachtet.

Liquiditätsrisiken werden anhand einer detaillierten, mehrjährigen Kapitalanlageplanung der Einzelgesellschaften gesteuert. Sollte sich zukünftig eine Liquiditätsunterdeckung ergeben, kann so frühzeitig gegengesteuert werden.

Das Liquiditätsrisiko hängt stark vom gezeichneten Geschäft ab. Bei den Schaden- und Unfallversicherern kommt es durch unvorhergesehene Schadenzahlungen eher zu einem unerwarteten Liquiditätsbedarf, während bei den Lebensversicherungsunternehmen durch geringere Schwankungen eine bessere Planbarkeit gegeben ist.

Die Liquiditätsplanung wird sowohl für einen langfristigen (mindestens zehn Jahre Lebensversicherer, mindestens fünf Jahre Schaden- und Unfallversicherer) als auch für den einjährigen Zeithorizont aufgestellt. Diese wird bis zur täglichen Betrachtungsweise detailliert, um die kurzfristigen Liquiditätsrisiken zu kontrollieren.

C.4.2 Risikokonzentration

Durch ein breit diversifiziertes Portfolio wird bei der DEVK-Gruppe eine angemessene Zusammensetzung der Vermögenswerte hinsichtlich Art, Laufzeit und Liquidität erfüllt. Die Aktiva werden in drei Liquiditätsklassen eingeteilt, wodurch eine Berücksichtigung des Liquiditätsniveaus stattfindet. Darüber hinaus wurden weitere Maßnahmen ergriffen, um kurzzeitige Liquiditätsengpässe zu bewältigen. Durch eine Streuung der Fälligkeiten des Zinsblocks über die kommenden Jahre wird eine Risikokonzentration vermieden. Kurzfristige Liquiditätsengpässe können, auch in einem berechneten Stressszenario, durch liquide Aktiva ausgeglichen werden.

C.4.3 Risikominderungsmaßnahmen

Primär dient die detaillierte Liquiditätsplanung dazu, das Risiko eines Liquiditätsengpasses zu minimieren. Darüber hinaus stehen grundsätzlich auch alternative Finanzierungsinstrumente zur Verfügung.

Das breit diversifizierte Portfolio stellt eine angemessene Zusammensetzung der Vermögenswerte hinsichtlich ihrer Liquidität sicher. Die Aktiva werden unter Berücksichtigung des Liquiditätsniveaus in drei Liquiditätsklassen eingeteilt. Zur Sicherstellung der Liquiditätsanforderungen wird die Einteilung der Aktiva in die drei Liquiditätsklassen regelmäßig auf die Einhaltung vorgegebener Limite überwacht. In der Konsequenz ergeben sich im Planpfad keine Unterdeckungen sowie im gestressten Planpfad keine Unterdeckungen, welche nicht durch den Verkauf liquider Assets abgedeckt werden können.

C.4.4 Risikosensitivität

Zur besseren Einschätzung der Liquiditätsrisiken werden Stressszenarien analog zu den Solvency II-Stressen durchgeführt und bewertet. Hierbei werden Veränderungen des versicherungstechnischen Cashflows vorgenommen. Darüber hinaus werden die Kapitalanlagen in verschiedene Liquiditätsklassen eingeteilt. Vorgegebene Grenzwerte in Relation zum Kapitalanlagebestand dürfen dabei nicht unterschritten werden. Die Einhaltung der Grenzen wird regelmäßig überprüft. Im Rahmen der Szenarien im Own Risk and Solvency Assessment werden zudem die Auswirkungen der einzelnen Szenarioanalysen auf das Liquiditätsrisiko untersucht.

Durch einen fortlaufenden Asset Liability Management-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gewährleistet.

C.4.5 Einkalkulierter erwarteter Gewinn

Die Berechnung der zukünftig einkalkulierten Gewinne basiert grundsätzlich auf der Methodik der Berechnung der Prämienrückstellungen, bei denen die zukünftigen Zahlungsströme aus Prämien-, Schaden- und Kostenzahlungen der bereits kontrahierten aber noch nicht exponierten Policen bzw. Policenanteilen ermittelt werden. Die zukünftigen Prämienzahlungen werden aus den Bestandsdaten ermittelt. Die erwarteten Schadenzahlungen werden anhand des erwarteten Schadenbedarfs pro Police multipliziert mit den jeweiligen Bestandszahlen ermittelt. Bei der Berechnung der zukünftig einkalkulierten Gewinne werden die Kosten analog zu der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen einbezogen.

Für die Berechnung der zukünftigen einkalkulierten Gewinne werden dabei die erwarteten Zahlungsströme der bereits vereinnahmten Prämienzahlungen (Beitragsüberträge) von den noch zukünftig erwarteten Prämienzahlungen getrennt und der Saldo von Einnahmen und Ausgaben pro Geschäftsbereich als Gewinn bzw. Verlust ausgewiesen.

Tab. 22: Einkalkulierter erwarteter Gewinn nach Geschäftsbereichen

Geschäftsbereich	erwarteter zukünftiger Gewinn
Kfz Haftpflicht	-7,6
Kfz Sonstige	0,6
Unfall	59,3
Sach	117,0
Transport	1,8
Allgemeine Haftpflicht	24,6
Rechtsschutz	12,4
Kredit & Kautions	3,4
Assistance	0,2
Leben	-209,9
Krankenversicherung nAdLV	0,0
Krankenversicherung nAdSV	93,0
Sonstige	6,0
Summe	100,8

alle Werte in Mio. €

Der Vorstand hat Maßnahmen eingeleitet, um dem Verlust in Kfz vorzubeugen, sodass zukünftig Gewinne erzielt werden.

Die obigen Werte beschreiben die erwarteten Gewinne aus zukünftigen Prämien des aktuellen Bestands. Gewinne aus der bereits vorhandenen Deckungsrückstellung sowie aus dem Neugeschäft fehlen dementsprechend.

C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko bezeichnet das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt. Das operationelle Risiko umfasst auch Rechtsrisiken. Hierbei werden zudem die Compliance-Risiken miteingefasst. Es umfasst jedoch weder Reputationsrisiken noch Risiken, die sich aus strategischen Entscheidungen ergeben.

C.5.1 Risikoexponierung

Das operationelle Risiko wird im Rahmen der Solvency II-Standardformel mit einem faktorbasierten Ansatz betrachtet. Das operationelle Risiko hängt vom Volumen der verdienten Bruttobeiträge und Bruttorestellungen ab. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk (VaR) der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert.

Das operationelle Risiko wird in der Standardformel auf aggregierter Ebene betrachtet und betrug 115,4 Mio. € (Vorjahr 110,1 Mio. €).

Darüber hinaus werden die operationellen Risiken halbjährlich durch die Risikoinventur erhoben und qualitativ bzw. quantitativ bewertet. Im Rahmen der unternehmensspezifischen Wesentlichkeit werden diese Informationen im Own Risk and Solvency Assessment weiterverarbeitet.

Jedes operationelle Risiko lässt sich in eine Unterkategorie einordnen. Diese beschreiben die Art der Ursache, welche zur Verwirklichung des benannten Risikos führt. Die Kategorien sind unterteilt in menschliche, organisatorische und technische Fehler sowie externe Faktoren und Rechtsrisiken im Rahmen des operationellen Risikos.

Beispiele für operationelle Risiken sind Daten-Korruption und allgemeiner Systemausfall. Diese beschreiben durch verschiedene Ursachen entstehende Störungen im technischen Bereich, welche zur Folge haben, dass nicht auf Daten zugegriffen oder der Betrieb durch einen Ausfall nicht aufrechterhalten werden kann.

C.5.2 Risikokonzentration

Risikokonzentrationen ergeben sich in den Bereichen der Technik (z. B. Ausfall der Infrastruktur), dem Faktor Mensch (z. B. demografische Entwicklung), den Störungen von internen Abläufen (z. B. Ausfall des Gebäudes) oder externen Ursachen (z. B. Naturgefahren). Verantwortlich für die Identifikation, Steuerung und Überwachung dieser Risiken sind zentrale Bereiche. Beispielsweise ist die IT-Abteilung für die Technik, der Zentrale Service für die Gebäudesicherheit und die Personalabteilung für Mitarbeiter Risiken zuständig.

Zur Identifikation werden szenariospezifische Business-Impact-Analysen durchgeführt und entsprechende Notfallpläne zur Steuerung des Risikos vorgehalten. Die Überwachung des Risikos erfolgt durch Kennzahlen im Limitsystem.

C.5.3 Risikominderungsmaßnahmen

Das Management des operationellen Risikos erfolgt durch eine sorgfältige Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems. Zur Sicherstellung der Funktionsfähigkeit sind zu den Risiken entsprechende Kontrollen eingerichtet. Die Funktionsfähigkeit der Kontrollen wird jährlich überwacht, Kontrollschwächen werden beurteilt und gegebenenfalls beseitigt. Die Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems orientiert sich am COSO¹¹-Modell. Im Rahmen des Internen Kontrollsystem-Prozesses erfolgt eine Zuweisung klarer Zuständigkeiten für die regelmäßige Ermittlung, Dokumentation und Überwachung relevanter Exponierungen gegenüber dem Risiko.

Das Notfallmanagement (Business Continuity Management) ist Bestandteil des Internen Kontrollsystems. Es gewährleistet, dass die DEVK-Gruppe bei Unterbrechungen zeitkritischer Aktivitäten ihren Geschäftsbetrieb auf einem festgelegten Mindestniveau (Notbetrieb) fortsetzen kann und schnellstmöglich eine Wiederherstellung des Normalbetriebs erreicht. Zentraler Bestandteil des Notfallmanagements ist die Identifizierung der zeit- und geschäftskritischen Aktivitäten einschließlich der erforderlichen Ressourcen. Als kritische Aktivitäten werden all jene Aktivitäten bezeichnet, durch deren Ausfall eine Bestandsgefährdung der DEVK-Gruppe erfolgen kann. Szenariospezifisch bestehen Notfallpläne, die einen definierten Notbetrieb gewährleisten und eine schnelle Rückkehr zum Normalbetrieb ermöglichen. Notfallübungen dienen der Prüfung der Wirksamkeit der Maßnahmen. Derzeit wird das anlassbezogene Notfallmanagement weiter ausgearbeitet.

Das Notfallmanagement bzw. der Krisenstab der DEVK-Gruppe haben im Rahmen der Corona-Pandemie eine Vielzahl an Maßnahmen zur Bewältigung der Krise angestoßen und begleitet. Somit konnte sichergestellt werden, dass die Arbeitsfähigkeit der Mitarbeiter und damit die Einhaltung der Prozessziele grundsätzlich gewährleistet werden konnte.

Auf der Grundlage der Anforderungen wurde ein IT-Service Continuity Plan mit folgenden Bestandteilen entwickelt:

- IT-Notfallhandbuch,
- Wiederanlaufpläne für alle geschäftskritischen Anwendungs-Services und Basisdienste und
- übergeordneter Wiederanlauf-Gesamtplan.

Die IT-Infrastruktur der DEVK-Gruppe ist redundant ausgelegt. Die beiden Rechenzentren sind über zwei getrennte Glasfaserleitungen miteinander verbunden. Es werden im Rahmen der Cloud-Strategie eine Vielzahl der Systeme in der Cloud betrieben.

Der IT-Service Continuity Plan wird regelmäßig getestet, um sicherzustellen, dass die IT-Systeme effektiv wiederhergestellt werden können.

Die IT-Security Strategie der DEVK-Gruppe nennt als Sicherheitsziele die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Daten, Anwendungen und der IT-Infrastruktur. Zentrale Elemente des IT-Sicherheitsmanagements der DEVK-Gruppe sind das Security-Board und der IT-Sicherheitsbeauftragte. Das Security-Board dient der strategischen Steuerung der Informationssicherheit der DEVK-Gruppe und der Vorbereitung sicherheitsrelevanter Entscheidungsvorlagen für den Vorstand. Der IT-Sicherheitsbeauftragte steuert den Security Management Prozess. Um ein gleichmäßiges und angemessenes Sicherheitsniveau zu erreichen, werden die IT-Sicherheitsmaßnahmen am Schutzbedarf und den Bedrohungen der Sicherheitsziele ausgerichtet. Die DEVK-Gruppe strebt im Hinblick auf das Gesetz zur Erhöhung der Sicherheit informationstech-

¹¹ Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

nischer Systeme (IT-Sicherheitsgesetz) für den IT-Betrieb die Zertifizierungsreife nach ISO27001 auf Basis des IT-Grundschutzes nach Standard des Bundesamts für Sicherheit in der Informationstechnik an.

Das Management von Kopfmonopolen und Schlüsselpositionen ist grundsätzlich Bestandteil der Personalstrategie der DEVK-Gruppe. Im Rahmen der Personalplanung werden Kopfmonopole und Schlüsselpositionen regelmäßig erhoben. Zur Vermeidung von Kopfmonopolen wird Wissen auf mehrere Mitarbeiter verteilt. Dokumentationen unterstützen die Einarbeitung und Verteilung von Wissen. Dem demografischen Risiko begegnet die DEVK-Gruppe mit Maßnahmen zur Verbesserung der Arbeitgeberattraktivität. Hierzu zählen verstärktes Personalmarketing und flexible Arbeitszeitmodelle zur Verbesserung der Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Ein aktives Gesundheitsmanagement wirkt dem Krankheitsrisiko der Mitarbeiter entgegen.

Die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs werden durch umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen gewährleistet.

Rechtliche Risiken sind Bestandteil der operationellen Risiken. Rechtsänderungsrisiken bezeichnen Risiken, die sich aufgrund einer Änderung des Rechtsumfelds einschließlich der aufsichtsrechtlichen Anforderungen ergeben. Zu den Folgen aus Compliance-Risiken gehören rechtliche oder aufsichtsrechtliche Sanktionen und wesentliche finanzielle Verluste, die aus der Nichteinhaltung externer Anforderungen oder interner Vorgaben resultieren. Die DEVK-Gruppe hat ein Compliance-Management-System etabliert, das die Einhaltung externer Anforderungen und interner Vorgaben gewährleistet.¹²

C.5.4 Risikosensitivität

Das operationelle Risiko wird nicht bei einzelnen Stresstests oder Szenarioanalysen betrachtet. Jedoch wird das operationelle Risiko im Rahmen der Szenarien im Own Risk and Solvency Assessment berücksichtigt und die Entwicklung in den einzelnen Szenarien beobachtet.

¹² Erläuterungen zur Compliance-Management-Funktion finden sich in Kapitel B.4.2.

C.6 Andere wesentliche Risiken

Im Rahmen der anderen Risiken werden alle Risiken betrachtet, die nicht im Rahmen der bereits dargestellten Risikokategorien und damit der Standardformel beleuchtet werden. Im Wesentlichen werden unter den anderen Risiken das strategische Risiko, das Reputationsrisiko, außerbilanzielle Risiken sowie Emerging Risks gefasst.

C.6.1 Risikoexponierung

Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ist das Risiko, das sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergibt. Zum strategischen Risiko zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden.

Zur Minimierung des strategischen Risikos wird die Strategie der DEVK-Gruppe jährlich überprüft und regelmäßig angepasst. Zur Steuerung des Unternehmens wird die Strategie operationalisiert und mittels Kennzahlen ständig überprüft.

Der Vertriebswegemix in der Sachversicherung ist durch den demografischen Wandel und die Digitalisierung starken Veränderungen ausgesetzt. Der Kanal des Direktvertriebs gewinnt zunehmend an Bedeutung. Die Vertriebsstrategie postuliert hierzu, dass sich die DEVK-Gruppe auf das mobile Nutzungsverhalten ihrer Kunden einstellt.

Für die DEVK-Gruppe ergeben sich weiterhin Risiken aus der Veränderung des Wettbewerbsumfelds (z. B. Kosten- und Produktwettbewerb). Um diese Risiken frühzeitig zu erkennen, führt die DEVK-Gruppe regelmäßig Wettbewerbsanalysen des Versicherungsmarkts durch. Hierzu werden finanzielle Kennzahlen (Beitragsentwicklung, Eigenkapital, Geschäftsergebnisse u. a.) der wesentlichen Wettbewerber untersucht.

Die strategischen Partnerschaften im Bahn- und Verkehrsmarkt sowie deren Gewerkschaften haben bei der DEVK-Gruppe einen besonders hohen Stellenwert. Eine Vereinbarung zwischen der Deutschen Bahn AG und der DEVK regelt die Anerkennung der DEVK als betriebliche Sozialeinrichtung für alle im Konzern-Rahmentarifvertrag der Deutschen Bahn AG aufgeführten Unternehmen. Hiernach verpflichtet sich die DEVK ihre Geschäftspolitik an den Interessen der Deutschen Bahn AG und ihrer Mitarbeiter auszurichten. Den Mitarbeitern der Deutschen Bahn AG wird preiswerter Versicherungsschutz gegen die Risiken des Lebens und berufsbedingte Risiken ermöglicht.

Bei den DEVK-Gesellschaften werden die Abhängigkeit in der vertrieblichen Zusammenarbeit mit den Sparda-Banken und der Status der DEVK als betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG als wesentliche strategische Risiken betrachtet.

Darüber hinaus wird das Nichterreichen von Vertriebszielen insbesondere im Kontext der biometrischen Umgestaltung des Produktportfolios in der Lebensversicherung als wichtiges strategisches Risiko eingeschätzt.

Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, das sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufs des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit ergibt (z. B. bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden). Das Reputationsrisiko ist vielfach ein Folgerisiko aus anderen Risiken. Insbesondere aus der Gruppenzugehörigkeit kann ein Reputationsschaden auf weitere Gesellschaften der DEVK-Gruppe abfärben.

Zuständig für den Kontakt mit Medien ist die Presseabteilung. Die Pressesprecherin vertritt das Unternehmen gegenüber den Medien in Abstimmung mit dem Vorstandsvorsitzenden. In einem Presseleitfaden wird der Umgang mit Presseanfragen (z. B. in Schadenfällen) und bei kritischer oder unkorrekter Berichterstattung (z. B. Umgang mit Gegendarstellungen) beschrieben.

Die DEVK hat sich das Ziel gesetzt, die zufriedensten Kunden zu haben. Dies wird in der Außendarstellung mit dem Slogan „DEVK. Gesagt. Getan. Geholfen.“ ausgedrückt. Auf dieses Ziel sind die Prozesse der DEVK ausgerichtet.

Außerbilanzielles Risiko

Bei außerbilanziellen Risiken handelt es sich bei der DEVK-Gruppe um Geschäfte, die weder in der Handelsbilanz (im Sinne des § 285 Nr. 3 HGB) noch in der Solvabilitätsübersicht (Solvabilitätsbilanz) enthalten sind.

Als wesentliche außerbilanzielle Risiken sind zu nennen:

- die Mitgliedschaft des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Sicherungsfonds Protektor,
- die Mitgliedschaft der DEVK Krankenversicherungs-AG im Sicherungsfonds Medicator und
- die Verpflichtung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE in einer Patronatserklärung.

Lebens- und Krankenversicherer sind nach § 221 Abs. 1 VAG zur Mitgliedschaft in einem Sicherungsfonds, der dem Schutz der Ansprüche der Versicherungsnehmer, der versicherten Personen und der Bezugsberechtigten dient, verpflichtet. Nach § 226 Abs. 1 VAG sind die Mitgliedsunternehmen verpflichtet Beiträge an den Sicherungsfonds zu leisten.

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE hat sich gegenüber der COMPAVO GmbH (Tochtergesellschaft der GAV; Ri.-Nr. 376) verpflichtet, die Gesellschaft so auszustatten und so ausgestattet zu halten, dass diese jederzeit in der Lage ist, sämtliche fälligen Verpflichtungen ordnungsgemäß zu erfüllen oder dass eine drohende Überschuldung beseitigt wird.

Emerging Risks

Emerging Risks (Zukunftsrisiken) sind Trends oder plötzlich eintretende Ereignisse, die durch ein hohes Maß an Unsicherheit in Bezug auf Eintrittswahrscheinlichkeit und der zu erwartenden Schadenhöhe gekennzeichnet sind. Art und Umfang der Auswirkungen solcher Risiken sind nur schwer kalkulierbar, da Fälle dieser Art bisher gar nicht oder nur sehr selten vorgekommen sind.

Relevante Emerging Risks ergeben sich für die DEVK-Gruppe aus dem demografischen Wandel, aus Cyberrisiken durch die zunehmende Vernetzung der IT-Architektur, aus dem Klimawandel und aus der Digitalisierung. Diese Risiken sind in der Risikoinventur in entsprechenden Meldungen adressiert und finden Berücksichtigung in den Handlungsfeldern der Strategie 2022. Während der demografische Wandel seinen Niederschlag im Handlungsfeld „Arbeitgeberattraktivität steigern“ und der strategischen Initiative „Leistung ermöglichen“ findet, werden Cyberrisiken im Handlungsfeld „Informationssicherheit“ der IT-Strategie und der Klimawandel in der Rückversicherungsstrategie sowie im Prämien- und Reserverisiko berücksichtigt.

Die Produktentwicklung erfolgt im Rahmen eines definierten Produktentwicklungsprozesses. Bestandteil des Produktentwicklungsprozesses ist der Neuproduktprozess. Hierbei wird die Auswirkung der Einführung neuer Produkte auf das Gesamtrisikoprofil durch die Risikomanagementfunktion bewertet. Ziel ist es, eine Quantifizierung des mit dem neuen Produkt verbundenen Risikos vorzunehmen und, wenn möglich, Volatilitäten und Extremwerte über Szenario-Berechnungen darzustellen.

Nachhaltigkeitsrisiken

Das Thema Nachhaltigkeit hat durch das CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz an Bedeutung gewonnen. Dieses Gesetz hat die europäische Richtlinie zur nichtfinanziellen Berichterstattung von Unternehmen (2014/95/EU) in deutsches Recht umgesetzt. Nach § 289c HGB muss sich die nichtfinanzielle Erklärung auf Umwelt-, Arbeitnehmer-, Sozialbelange, Achtung von Menschenrechten und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung beziehen. Hierzu zählen ein Nachhaltigkeitskonzept und die Darstellung der wesentlichen Risiken, die mit der eigenen Geschäftstätigkeit, mit den Geschäftsbeziehungen und den Produkten und Dienstleistungen verbunden sind.

Seit 2018 veröffentlicht die DEVK jährlich einen Nachhaltigkeitsbericht. Hierbei wird der Fokus auf die Nachhaltigkeitsstrategie und den Prozess der Wesentlichkeitsanalyse gelegt. Hieraus ergeben sich fünf Handlungsfelder: verantwortungsvolle Unternehmensführung, begeisterte Mitglieder und Kunden, ökologisches Engagement, motivierte Mitarbeiter und Vertriebspartner und soziales Engagement.

Auf der Grundlage des BaFin-Merkblatts zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken wurden im Rahmen der aktuellen Risikoinventur erneut Nachhaltigkeitsrisiken erhoben. Vorrangig ging es in dieser Erhebung darum, Nachhaltigkeitsbezüge zu bestehenden Risikomeldungen aufzuzeigen. Hierbei wurden vielfältige kalkulatorische (Prämien- und Reserverisiko) und regulatorische Bezüge deutlich.

Aufgrund der bestehenden Risikomanagementprozesse und der laufenden Risikoidentifikation und -steuerung sind auch bereits heute die Nachhaltigkeitsrisiken der DEVK gut abgebildet.

C.6.2 Risikokonzentration

Mit dem strategischen Risiko eines Versicherers sind Risiken sowohl auf der Kapitalanlagenseite als auch in der Versicherungstechnik verbunden. Dies wird über das Asset Liability Management und das Konzentrationsrisikomanagement gesteuert. Aufgabe des Asset Liability Managements ist es, Abhängigkeiten zwischen Risiken unterschiedlicher Klassen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aufzuzeigen. Das Konzentrationsrisikomanagement hat zur Aufgabe,

relevante Quellen von Risikokonzentrationen zu identifizieren und mögliche Gefahren einer Ansteckung zwischen konzentrierten Risiken zu analysieren.

Zentrales Element des Asset Liability Managements ist der Arbeitskreis Asset Liability Management. Der Arbeitskreis Asset Liability Management stellt Analysen zu Wechselwirkungen zwischen der Kapitalanlage und dem Produktportfolio sowie mit den damit verbundenen Verbindlichkeiten zur Verfügung und unterstützt die Risikomanagementfunktion der DEVK-Gruppe mit der Bereitstellung von Methoden und Fachexpertise zu den wechselseitigen Risiken von Assets (Aktiva) und Liabilities (Passiva). Ein weiteres Instrument des Asset Liability Managements bzw. Konzentrationsrisikomanagements sind die Szenario-Analysen im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment-Prozesses. Stresstests hat die DEVK-Gruppe als ungünstig betrachtete Szenarien (MaGo Rz. 184) definiert (z. B. eine Marktkrise).

Im Rahmen der quartalsweisen Risikoberichterstattung werden unter dem Kapitel „Risikotreiber“ in der dezentralen Risikorunde und im Risikokomitee regelmäßig mögliche Ansteckungseffekte durch aktuelle Ereignisse oder sich ändernde Rahmenbedingungen (Gesetzesänderungen) interdisziplinär (aktiv/passiv) thematisiert.

C.6.3 Risikominderungsmaßnahmen

Alle angewendeten finanziellen Minderungstechniken sind bei der Bewertung der in den Kapiteln C.1 bis C.5 dargestellten Risiken explizit berücksichtigt und gemäß Standardformel im Ausfallrisiko berücksichtigt.

Künftige Maßnahmen des Managements spielen bei der Bewertung der Risiken keine wesentliche Rolle und sind daher nicht berücksichtigt.

C.6.4 Risikosensitivität

Die anderen Risiken werden nicht bei einzelnen Stresstests oder Szenarioanalysen betrachtet. Jedoch fließen sie in das operationelle Risiko im Rahmen der Szenarien im Own Risk and Solvency Assessment ein und werden in der Entwicklung der einzelnen Szenarien beobachtet.

C.7 Sonstige Angaben

Auswirkungen der Corona-Pandemie

Das in den Kapiteln C.1 bis C.6 dargestellte Risikoprofil stellt die Situation zum Stichtag 31. Dezember 2020 dar. Die Auswirkungen der seit März 2020 vorherrschenden Corona-Pandemie auf das Risikoprofil werden hierbei berücksichtigt. Da insbesondere die Kapitalmärkte schwer von der Pandemie betroffen sind, ist das Marktrisiko der stärksten Beeinflussung ausgesetzt. Im Rahmen des laufenden Risikomanagementprozesses wird die Risikosituation insbesondere im Hinblick auf die Pandemie laufend diskutiert, bewertet und gesteuert. Es wurden risikominimierende Maßnahmen ergriffen. Das Risikoprofil wird aufgrund der Corona-Pandemie nicht signifikant beeinflusst.

Werthaltigkeit der Risikominderung latenter Steuern

Die Risikominderung latenter Steuern wird auf Gruppenebene gemäß EIOPA-Leitlinie 22 EIOPA-BoS-14/177 DE berechnet. Damit überträgt sich die Werthaltigkeit der Solo-Berechnungen unter Berücksichtigung der zusätzlichen Diversifikation auf die Gruppe.

Bewertung für Solvabilitätszwecke

- D.1 Vermögenswerte*
- D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen*
- D.3 Sonstige Verbindlichkeiten*
- D.4 Alternative Bewertungsmethoden*
- D.5 Sonstige Angaben*



Für die Ermittlung der Solvency II-Bilanz stellen die Bewertungsgrundsätze der DVO 2015/35 die Grundlage dar. Die Solvenzbilanz stellte sich wie folgt dar:¹³

Tab. 23: Aktiva der Solvenzbilanz mit Vorjahresvergleich

Aktiva	Solvency II 2020	Solvency II 2019	Differenz
Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	-	-	-
Latente Steueransprüche	142,4	113,6	28,8
Sachanlagen für den Eigenbedarf	269,2	280,7	-11,5
Anlagen	19.458,0	19.134,3	323,7
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	241,3	208,2	33,1
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	1.732,1	1.446,3	285,8
Aktien	482,9	781,8	-298,9
Anleihen	13.335,4	13.081,1	254,3
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.394,5	3.398,8	-4,3
Derivate	174,3	107,6	66,7
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente	0,3	15,8	-15,5
Sonstige Anlagen	97,2	94,6	2,6
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	377,8	335,8	42,0
Darlehen und Hypotheken	1.276,6	1.053,0	223,6
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	1.038,5	949,4	89,1
Sonstige Darlehen und Hypotheken	228,4	91,7	136,7
Policendarlehen	9,8	11,9	-2,1
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	348,4	331,2	17,2
Depotforderungen	66,7	62,6	4,1
Forderungen ggü. Versicherungen und Vermittlern	28,7	36,1	-7,4
Forderungen ggü. Rückversicherern	-	-	-
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	155,6	127,2	28,4
Zahlungsmittel und -mitteläquivalente	75,1	66,4	8,7
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	30,2	30,5	-0,3
Gesamtsumme	22.228,7	21.571,3	657,4

alle Werte in Mio. €

¹³ Auf den Ausweis der Bilanzpositionen „Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen“, „Eigene Anteile (direkt gehalten)“, „Fällige aber nicht eingezahlte Mittel“ und „Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“ wird verzichtet, da sie bei keiner der DEVK-Gesellschaften relevant sind.

Tab. 24: Passiva der Solvenzbilanz mit Vorjahresvergleich

Passiva	Solvency II 2020	Solvency II 2019	Differenz
Versicherungstechnische Rückstellungen	14.508,3	14.175,5	332,8
Eventualverbindlichkeiten	0,8	1,0	-0,2
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	153,4	240,9	-87,5
Rentenzahlungsverpflichtungen	1.144,9	1.045,4	99,5
Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft)	128,9	129,5	-0,6
Latente Steuerschulden	637,9	551,7	86,2
Derivate	0,7	8,5	-7,8
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	115,4	104,7	10,7
Verbindlichkeiten ggü. Versicherungen und Vermittlern	141,7	136,5	5,2
Verbindlichkeiten ggü. Rückversicherern	-	-	-
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	10,3	15,0	-4,7
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	56,6	68,3	-11,7
Verbindlichkeiten insgesamt	16.898,9	16.476,9	422,0
Aktiv über Passiv	5.329,8	5.094,4	235,4
Gesamtsumme	22.228,7	21.571,3	657,4

alle Werte in Mio. €

Die Bilanzsumme nach HGB wurde in Höhe von 22.164,1 Mio. € ausgewiesen. Die Gesamtverbindlichkeiten nach HGB entsprachen 19.740,5 Mio. €, daraus resultierte ein Aktiv über Passiv nach HGB in Höhe von 2.423,6 Mio. €. ¹⁴

Auf fremde Währungen lautende Kapitalanlagen werden per Devisenkassamittelkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Die angegebenen Kurswerte der Kapitalanlagen enthalten den jeweiligen Kurswert und etwaig aufgelaufene Stückzinsen (Dirty Price).

In den folgenden Abschnitten werden die Bewertungsunterschiede zwischen der HGB-Bilanz und der Solvency II-Bilanz je Bilanzposition erläutert. Zu beachten ist dabei, dass sich zum einen die Konsolidierungskreise der DEVK-Gruppe nach HGB und Solvency II maßgeblich unterscheiden und zum anderen, dass auf die Werte des handelsrechtlichen Konzernabschlusses die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. ohne Konsolidierungen hinzuaddiert werden. Dieser Vorgehensweise hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Schreiben vom 18. Mai 2016 zugestimmt. Eine Beschreibung der entsprechenden Konsolidierungskreise befindet sich im Kapitel A.1 dieses Berichts. Als Folge hiervon kommt es zu Verschiebungen innerhalb der einzelnen Bilanzpositionen zwischen HGB und Solvency II. Im Wesentlichen sind hier die „DEREIF“-Beteiligungen zu nennen. Im Rahmen des nach den Vorschriften des HGB zu erstellenden Konzernabschlusses werden diese vollkonsolidiert, das heißt, die einzelnen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erhöhen die jeweiligen Bilanzpositionen des Mutterunternehmens in Höhe des entsprechenden Buchwerts. Unter den Regelungen von Solvency II werden diese mit dem Marktwert unter der Bilanzposition „Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen“ ausgewiesen.

¹⁴ Werte in der Struktur der Solvenzbilanz.

D.1 Vermögenswerte

Geschäfts- oder Firmenwert

	HGB	Solvency II	Differenz
Geschäfts- oder Firmenwert	18,6	-	-18,6

alle Werte in Mio. €

HGB

Der Geschäfts- oder Firmenwert ist ein immaterieller Vermögenswert, der im Konzernabschluss nach HGB aufgrund der Kapitalkonsolidierung bilanziert wird.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II darf der Geschäfts- oder Firmenwert gemäß Art. 12 DVO nicht angesetzt werden und ist mit null zu bewerten.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach HGB auf 18,6 Mio. €.

Immaterielle Vermögenswerte

	HGB	Solvency II	Differenz
Immaterielle Vermögenswerte	44,0	-	-44,0

alle Werte in Mio. €

HGB

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt werden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls werden diese im Anschaffungsjahr als Aufwand erfasst.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II werden immaterielle Vermögensgegenstände nur angesetzt, wenn sie separat veräußerbar sind und ein aktiver Markt für sie vorhanden ist. Eine Bewertung erfolgt anhand des Neubewertungsmodells.

Bei den vorliegenden immateriellen Vermögensgegenständen kann kein aktiver Markt unterstellt werden. Folglich fanden nach Solvency II die immateriellen Vermögensgegenstände keinen Ansatz.

Zum Stichtag lagen nach Solvency II keine immateriellen Vermögensgegenstände vor (Vorjahr 0,0 Mio. €). Nach HGB wurde zum Stichtag ein Wert von 44,0 Mio. € ausgewiesen.

Latente Steueransprüche

	HGB	Solvency II	Differenz
Latente Steueransprüche	-	142,4	142,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Vom Ansatzwahlrecht aktiver latenter Steuern nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht. Der Bilanzposten wurde deshalb mit Null ausgewiesen.

Wertunterschied Solvency II

Aktive latente Steuerpositionen entstehen für temporäre Differenzen, die künftig zu einer Steuerentlastung führen werden. Dies geschieht, wenn der Solvency II-Wert eines Vermögensgegenstands den Steuerbilanzwert unterschreitet oder der Solvency II-Wert einer Schuld den Steuerbilanzwert überschreitet.

Daneben führt auch die Nutzung vorhandener steuerlicher Verlustvorträge zu einer künftigen Steuerentlastung. Daher werden grundsätzlich auch auf Verlustvorträge aktive latente Steuern abgegrenzt, sofern innerhalb von fünf Jahren mit einer Verlustverrechnung zu rechnen ist.

Die rechnerisch ermittelte Summe aktiver latenter Steuern (aus Bilanzposten und steuerlichen Verlustvorträgen) wird jedoch nur insoweit aktiviert, als die aktiven latenten Steuern als werthaltig qualifiziert werden können.

Von einer Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern ist dann auszugehen, wenn es wahrscheinlich erscheint, dass das Unternehmen in der Lage sein wird, ausreichend zu versteuerndes Einkommen zu generieren, um die rechnerisch zu erwartenden Steuerentlastungen auch als Steuererminderung geltend machen zu können.

Um die Werthaltigkeit nachzuweisen, wird eine Analyse auf Basis der HGB-Planung durchgeführt. Die Planung wird dabei um Positionen bereinigt, die in der Marktwertbilanz enthalten sind. Ergeben sich aus der Planung Gewinne, die – unter Berücksichtigung der Mindestbesteuerung – innerhalb der nächsten fünf Jahre gegen einen Aktivüberhang latenter Steuern gegengerechnet werden können, kann der Aktivüberhang angesetzt werden. Kann die Werthaltigkeit nicht nachgewiesen werden, werden die aktiven latenten Steuern entsprechend gekürzt.

Zum Stichtag betrug der Wert der latenten Steueransprüche 142,4 Mio. €. Die damit verbundenen temporären Differenzen in den Sologesellschaften stellen sich wie folgt dar:

Tab. 25: Temporäre Differenzen in den Sologesellschaften

Gesellschaft	Temporäre Differenz	
	Aktive latente Steuer	Passive latente Steuer
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	-	271,0
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	-	517,3
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE	371,5	-
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	-	817,3
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	-	584,2
DEVK Krankenversicherungs-AG	-	51,1
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG	-	55,0
GAV Versicherungs-AG	-	5,3

alle Werte in Mio. €

Sachanlagen für den Eigenbedarf

	HGB	Solvency II	Differenz
Sachanlagen für den Eigenbedarf	31,8	269,2	237,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Sachanlagen für den Eigenbedarf umfassen die Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie die selbstgenutzten Grundstücke und Gebäude. Die Sachanlagen werden nach HGB zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Abschreibungen erfolgen nach der linearen Methode. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls werden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst. Ein selbstgenutztes Grundstück und Gebäude besteht bei der SADA.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II erfolgt eine Bewertung der Sachanlagen für den Eigenbedarf anhand des Neubewertungsmodells. Sofern eine Immobilie nicht vollständig zum Zwecke der Erzielung von Mieteinnahmen oder zur Wertsteigerung gehalten wird und die Bestandteile selbständig verkauft oder vermietet werden können, sind der eigengenutzte Anteil und der fremdgenutzte Anteil getrennt anzusetzen. Der eigengenutzte Anteil wird unter den Sachanlagen für den Eigenbedarf aufgeführt. Die fremdgenutzten Anteile werden unter der Position Anlagen aufgeführt. Da die Betriebs- und Geschäftsausstattung wertmäßig im Vergleich von untergeordneter Bedeutung ist, wird unter Solvency II der HGB-Ansatz (Anschaffungskostenmodell) beibehalten.

Des Weiteren lag der Wertunterschied in den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II begründet und beruhte auf der Einbeziehung und der Konsolidierung des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. in der Gruppensolvenzbilanz.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 269,2 Mio. € (Vorjahr 280,7 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 31,8 Mio. € ausgewiesen.

Anlagen

	HGB	Solvency II	Differenz
Summe Anlagen	18.896,9	19.458,0	561,1

alle Werte in Mio. €

Immobilien (außer zur Eigennutzung)

	HGB	Solvency II	Differenz
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	1.702,8	241,3	-1.461,5

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Immobilien (Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken) werden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Für alle Investments in Immobilien werden regelmäßig im Intervall von fünf Jahren vollumfängliche Wertgutachten anhand des Ertragswertverfahrens erstellt. Der hier ermittelte Verkehrswert wird als Bewertungsmaßstab für die Solvenzbilanz angesetzt. Darüber hinaus werden diese Wertgutachten jährlich durch Wertfortschreibungsgutachten ergänzt. Sämtliche Gutachten werden durch externe, öffentlich bestellte und vereidigte Wertgutachter durchgeführt.

Unterschiede ergeben sich daraus, dass in der Bewertung des HGB-Jahresabschlusses zum einen die Immobilien anhand der fortgeführten Anschaffungskosten planmäßig über die Nutzungsdauer linear abgeschrieben werden und zum anderen aber auch aus anfallenden aktivierungsfähigen Aufwendungen resultieren, soweit diese keine Auswirkungen auf die Mieterträge und somit auf die Verkehrswerte haben.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 241,3 Mio. € (Vorjahr 208,2 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 1.702,8 Mio. € ausgewiesen.

Der deutlich höhere HGB-Wert resultierte im Wesentlichen aus dem Immobilienbestand der DEREIF-Beteiligungen, der handelsrechtlich konsolidiert wurde.

Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

	HGB	Solvency II	Differenz
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	917,4	1.732,1	814,7

alle Werte in Mio. €

HGB

Im HGB-Jahresabschluss werden die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen.

Wertunterschied Solvency II

Die Zeitwertermittlung der Solvenzbilanz für Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen und Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, erfolgt gemäß den Grundsätzen von Solvency II. Dies impliziert eine Bewertung auf Basis der Adjusted Equity-Methode. In manchen Fällen wird aufgrund nicht ausreichender Informationen auf Ertragswerte bzw. bei untergeordneten Beteiligungen auf Buchwerte übergegangen. Eine klare Abweichung zur Zeitwertermittlung in den Anhangangaben gemäß RechVersV bilden hier die Beteiligungen an Versicherungs- bzw. Rückversicherungsunternehmen, welche für Solvency II gemäß der Adjusted Equity-Methode auf Basis der Solvency II-Bilanz (Überschuss der Aktiva über die Verbindlichkeiten) bewertet werden.

Die gruppeninternen Beteiligungen wurden dabei konsolidiert. Hierbei wurden die handelsrechtlich konsolidierten DEREIF-Beteiligungen unter Solvency II in voller Höhe in dieser Bilanzposition ausgewiesen.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 1.732,1 Mio. € (Vorjahr 1.446,3 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 917,4 Mio. € ausgewiesen.

Aktien (außer Beteiligungen)

	HGB	Solvency II	Differenz
Aktien	352,7	482,9	130,2

alle Werte in Mio. €

HGB

Der Ansatz der Aktien erfolgt in der Handelsbilanz zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die dem Anlagevermögen zugeordnet sind, werden unter HGB mit dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden nach dem strengen Niederstwertprinzip ausgewiesen. Etwaige Zuschreibungen, die sich aus der Werterholung des Vermögensgegenstands ergeben, werden maximal bis zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben.

Wertunterschied Solvency II

Sämtliche an Börsen gehandelte Aktien werden mit dem entsprechenden Kurs des Informationsdienstleisters Bloomberg zum Solvenzbilanzstichtag bewertet. Nicht notierte Aktien werden mit dem Discounted Cashflow-Verfahren bewertet.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 482,9 Mio. € (Vorjahr 781,8 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 352,7 Mio. € ausgewiesen.

Anleihen

	HGB	Solvency II	Differenz
Anleihen	12.514,2	13.335,4	821,2

alle Werte in Mio. €

HGB

Der Ansatz der Inhaberschuldverschreibungen und anderer festverzinslicher Wertpapiere erfolgt in der Handelsbilanz zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die dem Anlagevermögen zugeordnet werden, werden unter HGB mit dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden nach dem strengen Niederstwertprinzip ausgewiesen. Etwaige Zuschreibungen, die sich aus der Wiederholung des Vermögensgegenstands ergeben, werden maximal bis zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben.

Die Bilanzwerte der Namensschuldverschreibungen entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio werden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der Schuldscheinforderungen, Darlehen und der übrigen Ausleihungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt.

Zero-Schuldscheindarlehen und Zero-Namensschuldverschreibungen werden mit den Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

Wertunterschied Solvency II

Börsennotierte Wertpapiere werden in der Solvenzbilanz mit den maßgeblichen Börsenjahresabschlusskursen angesetzt.

Die Marktwerte der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen sowie Darlehen werden auf Grundlage der Euro-Swapkurve mit entsprechenden Spreadaufschlägen zugrunde gelegt. Der jeweilige Spread wird aktuellen Spreadanalysen entnommen und bildet somit eine marktgerechte Betrachtungsweise ab.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen im Sinne des Kreditwesengesetzes (Eigenkapitalsurrogate) werden auf Basis eines Discounted Cashflow-Verfahrens auf der Grundlage der risikofreien Zinsstrukturkurve (Euro-Swap) und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei werden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schuldnerspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Zusätzlich erfolgt zum Bilanzstichtag die Zeitwertermittlung einzelner komplexer Zinsstrukturen durch ein unabhängiges Finanzunternehmen. Diese zusätzliche Analyse dient bei komplexen strukturierten Produkten zur Verifizierung der von den Banken angegebenen Kurse.

Unabhängig von der Anlagekategorie erhalten Schuldner, bei denen Zahlungsausfälle angekündigt sind bzw. stattgefunden haben, einen individuellen Bewertungskurs pro Papier, der das stark erhöhte Ausfallrisiko berücksichtigt. Unter Umständen werden die erwarteten Zins- und Kapitalrückzahlungen in den Zahlungsplänen geändert. Diese Annahmen werden fortwährend reflektiert und bei Bedarf kurzfristig angepasst.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 13.335,4 Mio. € (Vorjahr 13.081,1 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 12.514,2 Mio. € ausgewiesen.

Organismen für gemeinsame Anlagen (Investmentfonds)

	HGB	Solvency II	Differenz
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.318,4	3.394,5	76,1

alle Werte in Mio. €

HGB

Der Ansatz der Investmentanteile erfolgt in der Handelsbilanz zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die dem Anlagevermögen zugeordnet sind, werden mit dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden nach dem strengen Niederstwertprinzip ausgewiesen. Etwaige Zuschreibungen, die sich aus der Werterholung des Vermögensgegenstands ergeben, werden maximal bis zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben.

Wertunterschied Solvency II

Die Investmentanteile werden zum Stichtag der Solvenzbilanz mit dem maßgeblichen Rücknahmepreis angegeben.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 3.394,5 Mio. € (Vorjahr 3.398,8 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 3.318,4 Mio. € ausgewiesen.

Derivate

	HGB	Solvency II	Differenz
Derivate	-	174,3	174,3

alle Werte in Mio. €

HGB

Die meisten von der DEVK-Gruppe genutzten Derivate werden in HGB i. d. R. mit der Optionsprämie bilanziert. Gemäß HGB haben z. B. Vorkäufe oder Zinsswaps keine Buchwerte und werden daher nicht bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

In der Solvenzbilanz erfolgt für Derivate eine Bewertung zu Marktwerten und somit eine Umbewertung. Die Optionen werden mit Hilfe von Modellen nach Black-Scholes (europäische) oder Barone-Adesi (amerikanische) bewertet.

Die Bewertungsmethode für Vorkäufe basiert auf Kursen des Informationsdienstleisters Bloomberg und eigenen Berechnungen auf Grundlage von Marktdaten.

Für die Bewertung von Zinsswaps wird die Barwertmethode verwendet. Für die variablen Cashflows werden dabei die Forward-Zinssätze unterstellt.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 174,3 Mio. € (Vorjahr 107,6 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 0,0 Mio. € ausgewiesen.

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente

	HGB	Solvency II	Differenz
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente	8,3	0,3	-8,0

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Einlagen werden unter HGB mit dem Nennwert bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

Die Einlagen werden in der Solvenzbilanz mit dem Nennwert zuzüglich etwaig aufgelaufener Stückzinsen angesetzt.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 0,3 Mio. € (Vorjahr 15,8 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 8,3 Mio. € ausgewiesen.

Die Abweichungen in der Höhe des Postens ergaben sich aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II.

Sonstige Anlagen

	HGB	Solvency II	Differenz
Sonstige Anlagen	83,2	97,2	14,0

alle Werte in Mio. €

HGB

Die sonstigen Anlagen setzen sich vor allem aus Beteiligungen an Dachfonds zusammen. Diese werden unter HGB zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Die sonstigen Anlagen werden unter Solvency II anhand der aggregierten Net Asset Values der zugrunde liegenden Zielfonds bewertet.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 97,2 Mio. € (Vorjahr 94,6 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 83,2 Mio. € ausgewiesen.

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

	HGB	Solvency II	Differenz
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	743,9	377,8	-366,1

alle Werte in Mio. €

HGB

Bei der DEVK-Gruppe werden keine indexgebundenen Versicherungen geführt. Vermögenswerte für fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen, bei denen das Kapitalanlagerisiko vom Kunden getragen wird, werden sowohl in der HGB-Bilanz als auch der Solvenzbilanz mit dem zum Bilanzstichtag aktuellen Börsenkurs bewertet. Die Zeitwertbilanzierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Vorsicht erfolgt gemäß § 341d HGB, da für diese Kapitalanlagen ein Anlagestock gemäß § 125 VAG zu bilden ist.

Wertunterschied Solvency II

Der Ansatz in der Solvenzbilanz erfolgt analog des HGB-Ansatzes.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 377,8 Mio. € (Vorjahr 335,8 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 743,9 Mio. € ausgewiesen.

Wesentliche Abweichungen in der Höhe des Postens ergaben sich aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II. Im Konzernabschluss nach HGB wurde die DEVK Pensionsfonds-AG einbezogen, wohingegen nach Solvency II der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. einbezogen wurde.

Darlehen und Hypotheken

	HGB	Solvency II	Differenz
Darlehen und Hypotheken	931,6	1.276,6	345,0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	913,6	1.038,5	124,9
Sonstige Darlehen und Hypotheken	8,2	228,4	220,2
Policendarlehen	9,8	9,8	-

alle Werte in Mio. €

HGB

Hypotheken- und Grundschuldforderungen werden im HGB-Abschluss zu Anschaffungskosten abzüglich einer möglichen Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

Unter der Position sonstige Darlehen und Hypotheken werden Ausleihungen an verbundene Unternehmen ausgewiesen. Diese werden unter HGB mit dem Buchwert bewertet.

Die Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine (Policendarlehen) werden in der Handelsbilanz zum ursprünglichen Nennbetrag, abzüglich zwischenzeitlicher Tilgung, bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

Hypothekendarlehen/Immobilienfinanzierungen werden in der Solvenzbilanz anhand erwarteter Zahlungsströme unter Berücksichtigung einer am Bilanzstichtag tagesaktuellen risikofreien Zinsstrukturkurve bewertet. Dabei wird dem Ausfallrisiko anhand eines Spreadaufschlags auf die risikofreie Kurve für Bonitäts- und Objektrisiken Rechnung getragen.

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen werden in der Solvenzbilanz mit dem Buchwert zuzüglich etwaig aufgelaufener Stückzinsen angesetzt.

Aus Wesentlichkeitsgründen wird der Zeitwert von Policendarlehen der Solvenzbilanz mit dem Buchwert der Handelsbilanz gleichgesetzt. Abweichungen zwischen den Bewertungen ergeben sich somit nicht.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 1.276,6 Mio. € (Vorjahr 1.053,0 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 931,6 Mio. € ausgewiesen.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

	HGB	Solvency II	Differenz
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	447,8	348,4	-99,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung entsprechen nach HGB den Anteilen für Rückversicherung. Sie werden in den versicherungstechnischen Rückstellungen auf der Passivseite der Handelsbilanz ausgewiesen.

Bei den Versicherungsgesellschaften DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG werden nach HGB die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Mit Ausnahme der Versicherungsgesellschaften DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erfolgt die Berechnung dieser Bilanzgröße nach denselben Grundsätzen wie für die versicherungstechnischen Bruttorestellungen. Insbesondere wird dabei zur Diskontierung die dem Szenario entsprechende Zinsstrukturkurve verwendet, mit der auch die versicherungstechnischen Bruttorestellungen diskontiert werden. Dabei wird auch die zeitliche Differenz zwischen dem Erhalt der Beträge und den Auszahlungen an den Anspruchsteller berücksichtigt.

Das Ergebnis der Berechnung wird mit der individuellen Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei multipliziert und um den sich daraus ergebenden durchschnittlichen Verlust angepasst. Diese Adjustierung wird separat für jede einzelne Gegenpartei durchgeführt. Darüber hinaus werden die Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen bei Verpflichtungen nach Art der Schadenversicherung getrennt nach Prämien- und Schadenrückstellungen berechnet.

Für die Aufteilung der Anteile der Rückversicherung an den versicherungstechnischen Rückstellungen wird auf das Kapitel D.2 verwiesen.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 348,4 Mio. € (Vorjahr 331,2 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 447,8 Mio. € ausgewiesen.

Depotforderungen

	HGB	Solvency II	Differenz
Depotforderungen	86,2	66,7	-19,5
<i>alle Werte in Mio. €</i>			

HGB

Depotforderungen entstehen im Zusammenhang mit dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft beim Rückversicherer, wenn dem Erstversicherer Sicherheiten gestellt werden. Nach HGB werden die Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

Der Ansatz in der Solvenzbilanz erfolgt analog des HGB-Ansatzes.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 66,7 Mio. € (Vorjahr 62,6 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 86,2 Mio. € ausgewiesen. Die Differenz betrifft die Echo Rückversicherungs-AG und beruht darauf, dass diese nach Solvency II mittels der Abzugs- und Aggregationsmethode in die Gruppensolvenzbilanz einbezogen wird.

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

	HGB	Solvency II	Differenz
Forderungen ggü. Versicherungen und Vermittlern	60,1	28,7	-31,4
<i>alle Werte in Mio. €</i>			

HGB

Die Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft werden handelsrechtlich zu Nennwerten abzüglich Einzelwertberichtigungen und einer Pauschalwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II sind als Forderung gegenüber dem Versicherungsnehmer nur noch ausstehende Beträge bei säumigen Versicherungsnehmern (fällige Forderungen) anzusetzen. Die Bewertung in der Solvenzbilanz entspricht den Buchwerten aus dem HGB-Abschluss.

Bei Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern mit kurzfristiger Laufzeit ohne festgelegten Zinssatz wird in der Solvenzbilanz unter Anwendung des Wesentlichkeitsgrundsatzes der HGB-Wert übernommen.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 28,7 Mio. € (Vorjahr 36,1 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 60,1 Mio. € ausgewiesen.

Forderungen gegenüber Rückversicherern

	HGB	Solvency II	Differenz
Forderungen ggü. Rückversicherern	119,1	-	-119,1

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft ergeben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und werden nach HGB zum Nennwert abzüglich Einzelwertberichtigungen angesetzt.

Wertunterschied Solvency II

Im Gegensatz zum handelsrechtlichen Vorgehen ist ein nach Solvency II separater Ausweis von Abrechnungsforderungen nicht vorgesehen. Unter der Position „Forderungen gegenüber Rückversicherern“ der Solvabilitätsübersicht sind lediglich überfällige Beträge auszuweisen. Sämtliche anderen Zahlungsströme sind Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 0,0 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 119,1 Mio. € ausgewiesen.

Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

	HGB	Solvency II	Differenz
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	229,0	155,6	-73,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Forderungen (Handel, nicht Versicherung) werden nach HGB mit Nennwerten bewertet, da es sich hierbei um kurzfristige Forderungen handelt.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II ergeben sich zum Wertansatz unter HGB keine Wertunterschiede.

Die Rentenzahlungsverpflichtungen des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. sind per Schuldbeitritt auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-

AG - DEVK RE übertragen worden und werden dort bilanziert. Es besteht eine Rentenzahlungsverpflichtung in gleicher Höhe. Nach Solvency II wird diese Rentenzahlungsverpflichtung beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. angesetzt. Hieraus resultiert eine Forderung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE in gleicher Höhe. Auf Ebene der Gruppe werden diese internen Geschäfte konsolidiert.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 155,6 Mio. € (Vorjahr 127,2 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 229,0 Mio. € ausgewiesen.

Der Wertunterschied liegt in den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II begründet.

Zahlungsmittel und -mitteläquivalente

	HGB	Solvency II	Differenz
Zahlungsmittel und -mitteläquivalente	327,8	75,1	-252,7
		<i>alle Werte in Mio. €</i>	

HGB

Zahlungsmittel und -mitteläquivalente werden nach HGB mit dem Buchwert angesetzt. Dazu zählen Bargeld und Sichteinlagen.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II ergeben sich zum Wertansatz unter HGB Abweichungen aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II. Dies ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass die Immobilienfonds DEREIF SICAV-FIS mit seinen Tochterunternehmen, DRED SICAV-FIS und Grundversorgung S.C.S mit seinen Tochterunternehmen nicht im Solvency II-Konsolidierungskreis enthalten sind. Darüber hinaus wird die Echo Rückversicherungs-AG mittels Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen und ist deshalb nicht in der Gruppensolvenzbilanz enthalten.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 75,1 Mio. € (Vorjahr 66,4 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 327,8 Mio. € ausgewiesen.

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

	HGB	Solvency II	Differenz
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	227,4	30,2	-197,2
		<i>alle Werte in Mio. €</i>	

HGB

Diese Position beinhaltet unter anderem Vorräte, die ausstehenden Zinsforderungen und die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten.

Nach HGB werden Vorräte zu Anschaffungskosten angesetzt. Die Bilanzwerte der Namensschuldverschreibungen entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Das Agio aus Namensschuldverschreibungen wird unter den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen. Unter den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten wurden neben dem Agio aus Namensschuldverschreibungen hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt. Im Gegensatz zum Agio wird das Disagio aus Namensschuldverschreibungen unter den passiven Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Alle anderen Vermögensbestandteile werden nach HGB zu Nennwerten bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Während nach HGB die ausstehenden Zinsforderungen in dieser Position berücksichtigt sind, werden sie nach Solvency II den Marktwerten der entsprechenden Zinstitel zugeordnet (Dirty Value) und sind somit in der Solvenzbilanz nicht in dieser Position enthalten.

Bei der Bewertung der Namensschuldverschreibungen nach Solvency II wurde das Agio/Disagio bereits berücksichtigt. Ein separater Ansatz erfolgte nach Solvency II nicht.

Alle anderen Vermögensbestandteile werden ebenfalls nach Solvency II zu Nennwerten bewertet.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 30,2 Mio. € (Vorjahr 30,5 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 227,4 Mio. € ausgewiesen.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Die DEVK-Gruppe betreibt über die diversen Tochterunternehmen folgendes Geschäft:

- Sach-, Haftpflicht-, Unfall-, Kfz- und Rechtsschutzversicherung,
- klassisches und fondsgebundenes Lebensversicherungsgeschäft und Berufs- und Erwerbsunfähigkeitsversicherung,
- Krankenversicherungsgeschäft und
- Garantie- und Reparaturkostenversicherungen.

In den Bereichen Sach/HUK und Leben wird neben dem Erstversicherungsgeschäft auch aktives Rückversicherungsgeschäft betrieben.

In der folgenden Tabelle werden die versicherungstechnischen Rückstellungen aufgeteilt nach Geschäftsbereichen (brutto) per 31. Dezember 2020 dargestellt:

Tab. 26: Versicherungstechnische Rückstellungen nach Geschäftsbereichen (brutto)

Geschäftsbereiche	Bester Schätzwert				Risikomarge	Rückstellungstransitional	Gesamtrückstellung
	Schadenrückstellung	Prämienrückstellung	vt. Rückstellungen als Ganzes	Gesamt			
Kfz-Haftpflicht	1.108,5	1,2	8,9	1.118,5	66,7	-	1.185,3
Kfz Sonstige	36,6	-3,6	0,1	33,2	29,9	-	63,1
Unfall	93,6	-50,3	-0,0	43,2	16,6	-	59,8
Sach	195,4	-109,9	1,0	86,5	46,7	-	133,2
Transport	6,8	-2,0	-	4,8	1,4	-	6,1
Allgemeine Haftpflicht	72,1	-36,1	-0,3	35,7	11,7	-	47,4
Rechtsschutz	264,3	-12,4	1,8	253,7	10,1	-	263,8
Kredit und Kautions	9,2	-3,4	-	5,9	3,4	-	9,2
Assistance	-2,2	-0,2	-	-2,4	0,5	-	-1,9
Arbeitsunfall	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	22,3	-5,1	5,4	22,6	4,0	-	26,6
Leben inkl. KH- und AH-Renten	80,7	13.701,3	-0,7	13.781,3	464,7	-1.932,6	12.313,4
Kranken nAdLV inkl. Unfallrenten	69,8	-16,6	0,7	53,9	46,0	-	99,8
Kranken nAdSV	0,7	2,4	-0,3	2,8	0,4	-	3,2
np Sach	60,1	-0,6	1,0	60,5	8,9	-	69,4
np Haft	149,6	11,2	0,5	161,3	58,4	-	219,7
np Transport	2,7	0,1	-	2,9	0,7	-	3,5
np Kranken	5,0	0,5	-	5,5	1,2	-	6,7
Summe	2.175,1	13.476,5	18,2	15.669,8	771,1	-1.932,6	14.508,3

alle Werte in Mio. €

Analog wird die Entlastung aus Rückversicherung in der folgenden Tabelle dargestellt:

Tab. 27: Versicherungstechnische Rückstellungen Entlastung aus Rückversicherung

Geschäftsbereiche	Schaden- rückstellung	Prämien- rückstellung	Gesamtrück- stellung
Kfz Haftpflicht	255,5	-7,8	247,7
Kfz Sonstige	1,3	-3,6	-2,3
Unfall	11,0	-1,4	9,6
Sach	13,5	-23,9	-10,4
Transport	-	-0,2	-0,2
Allgemeine Haftpflicht	19,1	-1,0	18,1
Rechtsschutz	-	-	-
Kredit und Kaution	-	-	-
Assistance	-	-	-
Arbeitsunfall	-	-	-
Sonstige	2,1	0,1	2,2
Leben inkl. KH- und AH-Renten	69,3	-3,8	65,5
Kranken nAdLV inkl. Unfallrenten	16,2	4,9	21,2
Kranken nAdSV	0,0	-	0,0
np Sach	3,1	-6,0	-3,0
np Haft	-	-0,1	-0,1
np Transport	-	-	-
np Kranken	-	-	-
Summe	391,3	-42,9	348,4

alle Werte in Mio. €

In der folgenden Tabelle sind die versicherungstechnischen Rückstellungen nach den Solvency II-Kategorien in der Gegenüberstellung zu den HGB-Reserven brutto dargestellt:

Tab. 28: Versicherungstechnische Rückstellungen nach Solvency II-Kategorien (brutto)

	Bewertung Solvency II	Bewertung HGB
vt. Rückstellungen Nicht-Leben (ohne Kranken)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	1.925,4	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-160,7	
vt. Rückstellungen als Ganzes berechnet	18,4	
Risikomarge	242,3	
vt. Rückstellungen gesamt	2.025,4	3.205,0
vt. Rückstellungen Kranken (nAdSV)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	99,2	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-47,4	
vt. Rückstellungen als Ganzes berechnet	-0,3	
Risikomarge	18,2	
vt. Rückstellungen gesamt	69,7	225,1
vt. Rückstellungen Kranken (nAdLV)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	53,2	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-	
vt. Rückstellungen als Ganzes berechnet	0,7	
Risikomarge	46,0	
vt. Rückstellungen gesamt	99,8	676,1
vt. Rückstellungen Leben		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	13.782,0	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-	
vt. Rückstellungen als Ganzes berechnet	-0,7	
Risikomarge	464,7	
Rückstellungstransitional	-1.932,6	
vt. Rückstellungen gesamt	12.313,4	11.959,0
Gesamt		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	15.859,8	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-208,1	
vt. Rückstellungen als Ganzes berechnet	18,2	
Risikomarge	771,1	
Rückstellungstransitional	-1.932,6	
vt. Rückstellungen gesamt	14.508,3	16.065,2

alle Werte in Mio. €

Analog werden in der folgenden Tabelle die versicherungstechnischen Rückstellungen für Entlastung aus Rückversicherung dargestellt:

Tab. 29: Entlastung aus Rückversicherung nach Solvency II-Kategorien

	Bewertung Solvency II	Bewertung HGB
vt. Rückstellungen Nicht-Leben (ohne Kranken)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	294,7	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-42,6	
vt. Rückstellungen gesamt	252,0	368,0
vt. Rückstellungen Kranken (nAdSV)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	11,1	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-1,4	
vt. Rückstellungen gesamt	9,6	38,7
vt. Rückstellungen Kranken (nAdLV)		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	21,2	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-	
vt. Rückstellungen gesamt	21,2	35,1
vt. Rückstellungen Leben		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	65,5	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-	
vt. Rückstellungen gesamt	65,5	6,0
Gesamt		
Best Estimate-Schadenrückstellungen	392,4	
Best Estimate-Prämienrückstellungen	-44,1	
vt. Rückstellungen gesamt	348,4	447,8

alle Werte in Mio. €

Die Bewertungsunterschiede in den versicherungstechnischen Rückstellungen ergeben sich aus den folgenden Faktoren:

Nicht-Lebengesellschaften (inklusive Krankengesellschaft)

- Die Beitragsüberträge in HGB als Äquivalent zu den Prämienrückstellungen in Solvency II grenzen die im Bilanzjahr gebuchte Prämie von der verdienten Prämie ab. Da das Erneuerungsdatum bei den Sachgesellschaften für praktisch alle Verträge der 1. Januar ist, spielt dies dort nur eine sehr untergeordnete Rolle. Nach den Vertragsgrenzen in Solvency II hingegen wird noch eine vollständige Jahresprämie für das nächste Jahr vereinnahmt und der zu erwartende Gewinn als negative Rückstellung bewertet.
- Die originären Aktenreserven nach HGB werden mit deutlicher Vorsicht in der Schadenbearbeitung gesetzt. Insbesondere löst jeder Schadenfall die Setzung einer Schadenreserve aus.
- Die Best Estimate-Rückstellungen wurden mit dem Zahlungsstrom bewertet und mit der risikofreien Zinsstrukturkurve diskontiert, während die HGB-Rückstellungen mit den Buchwerten ausgewiesen werden.
- Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II enthalten zusätzlich zu der Best Estimate-Schätzung die Risikomarge.
- In der Krankenversicherung werden 80 % der freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung als Eigenmittel ausgewiesen.

Lebengesellschaften

- Die verzinsliche Ansammlung ist unter HGB Teil der Anderen Verbindlichkeiten. Unter Solvency II werden die Verpflichtungen aus den verzinslich angesammelten Überschüssen den versicherungstechnischen Rückstellungen zugeordnet.
- Die Solvency II-Werte werden grundsätzlich mit der von der Europäischen Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung vorgegebenen Zinsstrukturkurve diskontiert. Die HGB-Rückstellungen hingegen werden mit dem im Vertrag festgelegten Rechnungszins diskontiert bzw. wird für diejenigen Verträge, deren Rechnungszins über dem Referenzzins liegt, zusätzlich eine Zinszusatzreserve gebildet.
- Die Solvency II-Berechnungen basieren auf Best Estimate-Annahmen. Unter HGB werden vorsichtige Annahmen gesetzt. Insbesondere bezüglich der Annahmen zu Sterblichkeit, Invalidität und Kosten ergeben sich hier Unterschiede. Des Weiteren fließen in die Solvency II-Berechnungen auch Annahmen zu Storno und Kapitalwahl ein, welche für die HGB-Reservierung nicht verwendet werden, außer dass bei der HGB-Reservierung bei der Rentenverstärkung ebenfalls Annahmen zur Kapitalwahl eingehen.
- Unter Solvency II werden Rückstellungen für den Wert der Optionen und Garantien, für die Risikomarge, für das Geschäft aus zukünftiger Beitragsdynamik und für zukünftige Überschussbeteiligungen gebildet. Diese Positionen werden unter HGB nicht reserviert.
- Der freie Teil der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und der Schlussüberschussfonds werden unter HGB als Rückstellung aufgefasst und im Rahmen von Solvency I als Eigenmittelposition interpretiert. Unter Solvency II werden die Verpflichtungen, die aus der freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung und dem Schlussüberschussanteilsfonds resultieren, bewertet, indem der wahrscheinlichkeitsgewichtete diskontierte Barwert der Zahlungsströme aus den Verpflichtungen angesetzt wird. Der Überschussfonds ist unter Solvency II Teil der Eigenmittel.
- Invaliditätsversicherungen werden unter Solvency II in dem Geschäftsbereich Kranken ausgewiesen.
- Es wird ein kleiner Teil Kfz-Haftpflicht-Renten sowie Renten aus Haftpflichtverträgen nach Art der Leben kalkuliert (15,4 Mio. €) und unter Leben ausgewiesen.

Die Versicherungsmathematischen Funktionen der einzelnen Sologesellschaften haben die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen der Sologesellschaften geprüft und bestätigt. Die Versicherungsmathematische Funktion der DEVK-Gruppe hat die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen der DEVK-Gruppe geprüft und bestätigt.

Um einen gleitenden Übergang in das neue aufsichtsrechtliche System sicherzustellen, wendet die DEVK-Gruppe bei den Lebengesellschaften den Abzug gemäß § 352 VAG (Rückstellungstransitional) an. Eine Quantifizierung der Auswirkungen, die eine Nichtanwendung des Abzugs auf die Finanzlage des Unternehmens hätte, findet sich in Kapitel E.2.1 sowie im Anhang innerhalb des QRT S.22.01.22.

Ebenfalls wendet die DEVK-Gruppe bei den Lebengesellschaften die Volatilitätsanpassung gemäß § 82 VAG an. Zum 31. Dezember 2020 betrug die Erhöhung auf den liquiden Teil der risikofreien Zinsstrukturkurve 7 Basispunkte (Vorjahr: 7 Basispunkte). Analysen zur Auswirkung und Angemessenheit der Volatilitätsanpassung werden regelmäßig in einem Fachgremium durchgeführt. Eine Quantifizierung der Auswirkungen auf die relevanten Größen, die eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf Null hätte, findet sich in Kapitel E 2.1 sowie im Anhang innerhalb des QRT S.22.01.22.

Eine Matching-Anpassung gemäß § 80 VAG sowie die Übergangsmaßnahme in Form der vorübergehenden Anpassung der risikofreien Zinsstrukturkurve gemäß § 351 VAG (Zinstransitional) wurden nicht angewendet.

Die DEVK-Gruppe hat keine Forderungen zu einforderbaren Beträgen gegenüber Zweckgesellschaften.

Die bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten relevanten Annahmen haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

Grad der Unsicherheit

Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen ist mit einer gewissen Unsicherheit verbunden, da die oben dargestellten Annahmen entweder auf Basis aktueller Marktdaten bzw. historischer Beobachtungen hergeleitet werden oder auf Expertenschätzungen beruhen. Deren tatsächliches Eintreten ist jedoch von zukünftigen Ereignissen abhängig. Erfahrungsgemäß ergeben sich Abweichungen zwischen Annahmen und zukünftigen Beobachtungen, die auf Schwankungen oder auf Über- oder Unterschätzung der tatsächlichen zukünftigen Ereignisse zurückzuführen sind. Die Ergebnisse von durchgeführten Sensitivitätsberechnungen zeigen, dass mögliche Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Annahmen den besten Schätzwert lediglich geringfügig beeinflussen.

D.2.1 Bester Schätzwert

Grundlage für die Berechnung der Schaden- bzw. Prämienrückstellungen auf Gruppenebene sind die ermittelten versicherungstechnischen Rückstellungen der jeweiligen Sologesellschaften. Diese werden nach anerkannten aktuariellen Verfahren so bestimmt, dass sie den regulatorischen Bestimmungen entsprechen. Eine detaillierte Beschreibung der jeweils angewandten Methoden findet sich in der narrativen Berichterstattung der Sologesellschaften. Beim Aufstellen der Solvenzbilanz bzw. bei der Berechnung des Risikokapitalbedarfs für die Gruppe wurden die besten Schätzwerte um alle relevanten gruppeninternen Transaktionen bereinigt. Generell gilt, dass der beste Schätzwert des Unternehmens, das Risiken übernimmt, nicht die Zahlungsströme zur Erfüllung der Verpflichtungen aus gruppeninternen Rückversicherungsverträgen beinhaltet.

Zusätzlich erfasst das Unternehmen, das Risiken abtritt, nicht die Forderungen aus den gruppeninternen Rückversicherungsverträgen.

Im Detail wird die Summe der versicherungstechnischen Rückstellungen um die Beträge, die sich aus gruppeninterner Rückversicherung ergeben, sowohl bei der abgebenden Gesellschaft in der Bilanzposition „Anteile Rückversicherung an versicherungstechnischen Rückstellungen“ wie auch bei den aufnehmenden Gesellschaften in den „Versicherungstechnischen Rückstellungen“ gekürzt. Dadurch wird gewährleistet, dass durch gruppeninterne Transaktionen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Risiken nicht mehrfach berücksichtigt werden.

Für die Herleitung von Zinsstrukturkurven stehen in der Praxis ab einer bestimmten Laufzeit keine ausreichenden Marktdaten mehr zur Verfügung bzw. gelten ab diesem Zeitpunkt unverlässlich; für den Euro ist diese Laufzeit von EIOPA auf 20 (30) Jahre (Last Liquid Point) festgesetzt. Für längere Laufzeiten ist eine Extrapolation der Zinsstrukturkurve erforderlich, welche auf Basis von Terminzinssätzen mit Hilfe der sog. Smith-Wilson-Methode durchgeführt wird. Aufgrund unzureichender Marktdaten für langfristige Zinssätze muss der Zielwert für die Extrapolation aus wirtschaftlichen Erwägungen abgeleitet werden. Als Zielwert wird ein langfristiger Gleichgewichtszins (die sog. Ultimate Forward Rate, UFR) festgelegt, der dann innerhalb eines

Zeitraums von 40 Jahren, d. h. nach einer Gesamtlaufzeit von 60 Jahren, mit einer Toleranz von einem Basispunkt zu erreichen ist. Diese berechnet sich als Summe der Inflationserwartung der europäischen Zentralbank (aktuell 2 %) und der erwarteten Realverzinsung. Letztere wird dabei jährlich als arithmetisches Mittel der seit 1961 beobachteten Realzinsen ermittelt. Für das Jahr 2020 ergibt sich somit ein Wert i. H. v. 1,6 % und führt zu einer UFR von 3,6 %. Zur Sicherstellung eines gleitenden Übergangs soll dieser Wert mittels einer jährlichen Reduktion um 15 Basispunkte erreicht werden.

D.2.2 Risikomarge

Die Risikomarge wird entsprechend der regulatorischen Vorgabe als Summe der Risikomarge der Sologesellschaften berechnet. Eine Bereinigung der Risikomarge um Risiken aus gruppeninternen Transaktionen wird entsprechend den Gesetzestexten somit nicht vorgenommen. Die Risikomarge sieht damit auch keine Diversifikation zwischen den Risiken der Unternehmen der Gruppe vor.

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten

	HGB	Solvency II	Differenz
Eventualverbindlichkeiten	-	0,8	0,8

alle Werte in Mio. €

HGB

Eventualverbindlichkeiten resultieren aus der Übernahme von Verpflichtungen (wie z. B. Haftungen aus Bürgschaften und Garantien), wenn zum Stichtag unsicher ist, ob und wann daraus eine Verbindlichkeit entsteht. Eine Rückstellung wird hingegen gebildet, falls eine Inanspruchnahme wahrscheinlich ist.

Handelsrechtlich werden die Eventualverbindlichkeiten nicht angesetzt.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II erfolgt die Bewertung der Eventualverbindlichkeiten nach dem besten Schätzwert.

Die DEVK-Gruppe weist unter den Eventualverbindlichkeiten nicht feststehende Rentenverpflichtungen der SADA Assurances S.A. aus. In ihrem nationalen Abschluss weist die Gesellschaft den Sachverhalt nicht in der Bilanz aus.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 0,8 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €).

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

	HGB	Solvency II	Differenz
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	194,4	153,4	-41,0

alle Werte in Mio. €

HGB

Die anderen Rückstellungen setzen sich aus den Steuerrückstellungen und den sonstigen Rückstellungen zusammen. Diese bemessen sich in der HGB-Bilanz nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag. Andere Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzins abgezinst.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II findet ein Ansatz von anderen Rückstellungen grundsätzlich nach dem International Accounting Standard 37 statt. Danach ist eine Rückstellung eine Schuld, die bezüglich

Fälligkeit oder Höhe ungewiss ist. Sie ist eine gegenwärtige Verpflichtung, zu deren Erfüllung ein Abfluss von Mitteln mit wirtschaftlichem Nutzen wahrscheinlich ist. Eine Bildung von Aufwandsrückstellungen erfolgt daher nach Solvency II nicht. Des Weiteren werden im HGB-Abschluss als Ertragsausschüttung gekennzeichnete Rückflüsse des laufenden Jahres als Rückstellungen ausgewiesen, sofern diese bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft noch nicht gemäß IDW RS HFA 18 vereinnahmt werden können. Nach Solvency II werden diese Beträge im Rahmen der Ermittlung der Beteiligungswerte der entsprechenden Personengesellschaften berücksichtigt. Der Ansatz der weiteren anderen Rückstellungen erfolgt in der Solvenzbilanz analog des HGB-Ansatzes.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 153,4 Mio. € (Vorjahr 240,9 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 194,4 Mio. € ausgewiesen.

Die Abweichungen in der Höhe des Postens ergaben sich aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II.

Rentenzahlungsverpflichtungen

	HGB	Solvency II	Differenz
Rentenzahlungsverpflichtungen	826,2	1.144,9	318,7

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Rentenzahlungsverpflichtungen (Leistungen an Arbeitnehmer) umfassen bei der DEVK-Gruppe die betriebliche Altersversorgung (Pensionen) in Form von unmittelbaren Versorgungszusagen, Leistungen aufgrund von Dienstjubiläen sowie aufgrund von Altersteilzeitverträgen.

Die in der Handelsbilanz zu bildenden Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer wurden nach der Projected Unit Credit-Methode auf Basis der HEUBECK-Richttafeln 2018G berechnet. Die Diskontierung erfolgte zum Jahresabschluss 2020 mit einem Zinssatz von 2,30 % (Pensionen), 1,60 % (Dienstjubiläen) bzw. 0,54 % (Altersteilzeit). Des Weiteren wurde eine Gehaltsdynamik von maximal 2,1 % p. a. sowie eine Rentendynamik von maximal 1,95 % p. a. angesetzt.

Wertunterschied Solvency II

Für die Bewertung der Verpflichtungen aus der betrieblichen Altersversorgung unter Solvency II erfolgte die Berechnung nach der Projected Unit Credit-Methode mit einem Diskontierungszinssatz von 0,68 % im Basisszenario und 0,672 % bzw. 1,68 % in den beiden Zinsstressszenarien. Der Zinssatz für das Basisszenario ist dabei aus einem International Accounting Standards-Ansatz abgeleitet. Die Differenzen zwischen dem Basisszenario und den Stressszenarien entsprechen den entsprechenden Zinsdifferenzen für 22 Jahre Restlaufzeit der für Solvency II-Berechnungen zu verwendenden Zinsstrukturkurven (ohne Volatility Adjustment).

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 1.144,9 Mio. € (Vorjahr 1.045,4 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 826,2 Mio. € ausgewiesen.

Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft)

	HGB	Solvency II	Differenz
Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft)	128,9	128,9	-
<i>alle Werte in Mio. €</i>			

HGB

Die Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft resultieren aus Rückversicherungsvereinbarungen zur Bedeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen und sind nach HGB mit den Erfüllungsbeträgen bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Der Ansatz in Solvency II erfolgte analog zum HGB-Ansatz.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 128,9 Mio. € (Vorjahr 129,5 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 128,9 Mio. € ausgewiesen.

Latente Steuerschulden

	HGB	Solvency II	Differenz
Latente Steuerschulden	17,8	637,9	620,1
<i>alle Werte in Mio. €</i>			

HGB

Die Ermittlung der passiven latenten Steuern basiert auf Konsolidierungsmaßnahmen (Neubewertung bei Erstkonsolidierung) im Konzernabschluss gemäß § 306 HGB. Den Berechnungen wurde der jeweilige landesspezifische Einkommensteuersatz der entsprechenden Gesellschaften in Höhe von 22 %, 25 % bzw. 30 % zugrunde gelegt.

Wertunterschied Solvency II

Passive latente Steuerpositionen entstehen für zu versteuernde temporäre Differenzen, d. h. der Solvency II-Wert eines Vermögenswerts übersteigt den Steuerbilanzwert eines Wirtschaftsguts oder der Steuerbilanzwert einer Schuld übersteigt den Solvency II-Wert. Mithin liegen passive latente Steuerpositionen immer dann vor, wenn aus bilanzieller Sicht stille Reserven in der Solvency II-Bilanz gegenüber der Steuerbilanz ermittelt wurden.

Zum Stichtag betrug der Wert der latenten Steuerschulden 637,9 Mio. €. Die damit verbundenen temporären Differenzen in den Sologesellschaften sind in dem Abschnitt „Latente Steueransprüche“ dargestellt. Nach HGB wurde ein Wert von 17,8 Mio. € ausgewiesen.

Derivate

	HGB	Solvency II	Differenz
Derivate	2,1	0,7	-1,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Die meisten von der DEVK genutzten Derivate werden in HGB i. d. R. mit der Optionsprämie bilanziert. Gemäß HGB haben z. B. Vorkäufe oder Zinsswaps keine Buchwerte und werden daher nicht bilanziert.

Wertunterschied Solvency II

In der Solvenzbilanz erfolgt für Derivate eine Bewertung zu Marktwerten und somit eine Umbewertung. Die Optionen werden mit Hilfe von Modellen nach Black-Scholes (europäische) oder Barone-Adesi (amerikanische) bewertet. Die Bewertungsmethode für Vorkäufe basiert auf Kursen des Informationsdienstleisters Bloomberg und eigenen Berechnungen auf Grundlage von Marktdaten.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 0,7 Mio. € (Vorjahr 8,5 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 2,1 Mio. € ausgewiesen.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	HGB	Solvency II	Differenz
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	574,4	115,4	-459,0

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden nach HGB mit den Erfüllungsbeträgen bewertet.

Wertunterschied Solvency II

Der Solvency II-Ansatz erfolgt aufgrund der kurzfristigen Laufzeit analog des HGB-Ansatzes.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 115,4 Mio. € (Vorjahr 104,7 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 574,4 Mio. € ausgewiesen.

Die Abweichungen in der Höhe des Postens ergaben sich aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II. Dies war im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass der Immobilienfonds DEREIF SICAV FIS und seine Tochterunternehmen, der Immobilienfonds DRED SICAV FIS und die Grundversorgung S.C.S. nicht im Solvency II-Konsolidierungskreis enthalten sind.

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

	HGB	Solvency II	Differenz
Verbindlichkeiten ggü. Versicherungen und Vermittlern	1.094,1	141,7	-952,4

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft sind nach HGB mit den Erfüllungsbeträgen zu passivieren.

Wertunterschied Solvency II

Bei den Sachversicherungsgesellschaften erfolgte der Ansatz nach Solvency II analog zu HGB.

Der Wertunterschied resultiert im Wesentlichen aus den Lebensversicherungsgesellschaften, welche nach Solvency II nur überfällige Verbindlichkeiten, die keine versicherungstechnischen Rückstellungen darstellen, ansetzen. Der Effekt belief sich auf 952,4 Mio. €. Die Bewertung der restlichen Verbindlichkeiten nach Solvency II erfolgte analog zum HGB-Ansatz.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 141,7 Mio. € (Vorjahr 136,5 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 1.094,1 Mio. € ausgewiesen.

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

	HGB	Solvency II	Differenz
Verbindlichkeiten ggü. Rückversicherern	74,2	-	-74,2

alle Werte in Mio. €

HGB

Der Posten Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern beinhaltet Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft. Die Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft ergeben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Wertunterschied Solvency II

Im Gegensatz zum handelsrechtlichen Vorgehen ist ein nach Solvency II separater Ausweis von Abrechnungsverbindlichkeiten nicht vorgesehen. Unter der Position „Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern“ der Solvabilitätsübersicht sind lediglich überfällige Beträge auszuweisen. Sämtliche andere Zahlungsströme sind Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 0,0 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 74,2 Mio. € ausgewiesen.

Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

	HGB	Solvency II	Differenz
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	10,2	10,3	0,1

alle Werte in Mio. €

HGB

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen aus noch nicht ausgeglichenen Abrechnungsforderungen von Lieferanten und Dienstleistern, die mit dem jeweiligen Nennwert in der Handelsbilanz bewertet wurden.

Wertunterschied Solvency II

Der Ansatz nach Solvency II erfolgt analog zum HGB, da es sich hierbei um kurzfristige Verbindlichkeiten handelt.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 10,3 Mio. € (Vorjahr 15,0 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 10,2 Mio. € ausgewiesen.

Die Abweichungen in der Höhe des Postens ergaben sich aus den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II.

Nachrangige Verbindlichkeiten

	HGB	Solvency II	Differenz
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-

alle Werte in Mio. €

HGB

Nachrangige Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten, die im Falle der Abwicklung eines Unternehmens erst nach den anderen Verbindlichkeiten rangieren. Nach HGB erfolgt der Ansatz mit dem jeweiligen Nennwert.

Wertunterschied Solvency II

Der Ansatz in der Solvenzbilanz erfolgt analog des HGB-Ansatzes.

Die DEVK-Gruppe hat keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

	HGB	Solvency II	Differenz
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	244,2	56,6	-187,6

alle Werte in Mio. €

HGB

Die sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten ergeben sich überwiegend aus Liquiditätsverrechnungen innerhalb der DEVK-Gruppe. Handelsrechtlich werden die sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Wertunterschied Solvency II

Nach Solvency II werden die sonstigen nicht an anderer Stelle ausgewiesenen Verbindlichkeiten ebenfalls mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Bei der Bewertung der Namensschuldverschreibungen nach Solvency II wird das Agio/Disagio bereits berücksichtigt. Ein separater Ansatz erfolgt nach Solvency II nicht.

Zum Stichtag belief sich der Wert nach Solvency II auf 56,6 Mio. € (Vorjahr 68,3 Mio. €). Nach HGB wurde ein Wert von 244,2 Mio. € ausgewiesen.

Der Wertunterschied lag in den unterschiedlichen Konsolidierungskreisen HGB zu Solvency II begründet.

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Die Abs. 1 und 2 des Art. 9 der DVO zu Solvency II sehen vor, dass Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, sofern keine anderslautenden Vorschriften gelten, nach internationalen Rechnungslegungsstandards bewertet werden. Werden hierbei keine Preise von aktiven Märkten verwendet, sind gemäß Art. 10 DVO Abs. 5 alternative Bewertungsmethoden anzuwenden. Abweichend von Abs. 1 und 2 kann gemäß Art. 9 Abs. 4 der gleichen Verordnung auch eine abweichende Methode zur Bewertung verwendet werden, nämlich die im Jahresabschluss verwendete Methode.

Ansatz HGB-Buchwert

Gemäß aufsichtsrechtlicher Bestimmungen werden Bilanzpositionen, für die keine Bewertung nach internationalen Bewertungsstandards existiert oder eine solche unverhältnismäßige Kosten gemessen an Umfang und Komplexität erzeugen würde, mit dem handelsrechtlichen Buchwert angesetzt.

Ansatz Markt-/Modellbetrachtungen bei Kapitalanlagen

Für die Kapitalanlagen wird eine positionsweise Ermittlung des Marktwerts durchgeführt. Für Beteiligungen erfolgt dabei der Ansatz nach der Bewertungshierarchie gemäß Art. 13 DVO:

- notierte Marktpreise an aktiven Märkten,
- Adjusted Equity-Methode und
- alternative Bewertungsmethoden.

Hierbei wird auch die Wesentlichkeit einer Beteiligung berücksichtigt.

Für die übrigen Kapitalanlagen erfolgt ein Zeitwertansatz, d. h. mittels Mark to Market oder Mark to Model-Bewertung werden Marktwerte ermittelt. Im Wesentlichen werden die Zeitwerte der HGB-Bilanzierung angesetzt, da eine grundsätzliche Verwendbarkeit der für die Anhangangaben gemäß RechVersV ermittelten Beträge möglich ist. Hierbei entspricht der Wertansatz den vom Wirtschaftsprüfer geprüften Zeitwerten in den Anhangangaben der HGB-Bilanz im Geschäftsbericht der Gesellschaft. Abweichend davon enthalten die in der Solvabilitätsübersicht angegebenen Marktwerte den jeweiligen Kurswert und etwaig aufgelaufene Stückzinsen (Dirty Price).

Bei der Anwendung alternativer Bewertungsmethoden kommen möglichst beobachtbare marktgestützte Inputfaktoren, wie z. B. Spreads und Volatilitäten, zur Anwendung. Diese werden regelmäßig überprüft und historisiert. Bei der Bewertung kommen ausschließlich marktübliche und allgemein anerkannte Methoden zum Einsatz. Die Angemessenheit der eingesetzten Bewertungsmethoden wird laufend beurteilt. Reflektiert ein Wert nicht die aktuelle Marktlage, wird er überprüft und ggf. angepasst. Falls vorhanden, werden dabei auch Vergleichswerte herangezogen. Die Anforderungen aus Art. 263 DVO werden berücksichtigt.

Für Einzelheiten sei auch auf die Ausführungen bei der jeweiligen Bilanzposition verwiesen.

D.5 Sonstige Angaben

Auswirkung Rückstellungstransitional zum 1. Januar 2021

Das angewendete Rückstellungstransitional (nähere Erläuterungen finden sich in Kapitel E.2.1) reduzierte sich zum 1. Januar 2021 um 1/16 gegenüber dem Wert zum Stichtag 31. Dezember 2020. Das Rückstellungstransitional reduzierte sich hierbei um 161,1 Mio. €. Die anrechenbaren Eigenmittel für das SCR sanken somit unter Berücksichtigung der latenten Steuern zum 1. Januar 2021 auf 5.405,5 Mio. €. Bei einem SCR von 2.282,6 Mio. € würde sich die Bedeckungsquote auf 236,8 % reduzieren.

Sicherstellung der Datenqualität

Zur Sicherstellung einer angemessenen Datenqualität, insbesondere für die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen, erstellt die DEVK einen Datenqualitätsbericht gemäß den aktuellen Solvency II-Anforderungen. Dieser prüft die Input-Daten sowie die Ergebnisse der Solvency II-Prozesse auf die Merkmale Angemessenheit (Appropriateness), Vollständigkeit (Completeness) und Exaktheit (Accuracy). Der Vorstand wird jährlich über die Ergebnisse des Datenqualitätsberichts informiert und diskutiert Inhalte im Rahmen einer Vorstandssitzung. Der Datenqualitätsbericht, der die Solvency II-Prozesse für das Geschäftsjahr 2020 (Q1 bis Q4 sowie Jahresabschluss) überprüft, bestätigt die Angemessenheit, Vollständigkeit und Exaktheit der verwendeten Daten.

Auswirkungen der Corona-Pandemie

Die in den Kapiteln D.1 bis D.4 dargestellte Bewertung für Solvabilitätszwecke stellt die Bilanzen und die Eigenmittel zum Stichtag 31. Dezember 2020 dar. Die über den Stichtag hinaus andauernde Pandemie kann auf den Kapitalmärkten volatile Marktwerte begünstigen, was sich insbesondere in den Ergebnissen aus Kapitel D.1 widerspiegelt. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf die Bedeckungssituation werden in Kapitel E dargestellt.

Kapitalmanagement

- E.1 Eigenmittel***
- E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung***
- E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung***
- E.4 Unterschiede zwischen Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen***
- E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung***
- E.6 Sonstige Angaben***



E.1 Eigenmittel

E.1.1 Ziele beim Management der Eigenmittel

Aufgrund der Berechnung der Kapitalanforderungen und der Verankerung des Marktwertprinzips in der Solvency II-Regulatorik, ist mit einer allgemein höheren Volatilität der Bedeckungssituation zu rechnen. In Verbindung mit der Anforderung, dass die Kapitalanforderungen jederzeit mit anrechnungsfähigen Eigenmitteln zu bedecken sind, ergibt sich ein ständiger Beobachtungsbedarf der Bedeckungssituation. Hierfür hat die DEVK-Gruppe einen geeigneten Kontrollprozess im Rahmen des Risikotragfähigkeitskonzepts implementiert. Das Limitsystem stellt sicher, dass ständig genügend Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen vorhanden sind. Die verfügbaren Gruppeneigenmittel vor Anpassungen setzen sich analog zu den Einzelunternehmen aus den Basiseigenmitteln und den ergänzenden Eigenmitteln zusammen.

E.1.2 Anrechnungsgrenzen und Aufstellung der Eigenmittel

Anrechnungsgrenzen der Eigenmittel

Die Basiseigenmittel bestimmen sich aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten der um gruppeninterne Geschäfte bereinigten Solvency II-Bilanz. Ergänzende Eigenmittel sind solche, die nicht zu den Basiseigenmitteln zählen und die zum Ausgleich von Verlusten eingefordert werden können, sofern die Aufsicht diese nach einer Kriterienprüfung genehmigt.

Die Eigenmittel werden in der Gruppe um gruppeninterne Transaktionen bereinigt. Die Konsolidierung der Eigenmittel erfolgte nach dem Bottom-up-Ansatz, dem europäischen Standardansatz. Dabei wurden die um gruppeninterne Geschäfte bereinigten Solo-Solvenzbilanzen aggregiert.

Die Echo Rückversicherungs-AG als Drittstaaten-Versicherungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz wurde aufgrund der Tatsache, dass das Schweizer Solvabilitätssystem als gleichwertig zu Solvency II angesehen wird, mit den anteiligen Eigenmitteln (Kernkapital gemäß Swiss Solvency Test) einbezogen (Abzugs- und Aggregationsmethode).

Die Eigenmittel des Other Financial Sectors-Unternehmens DEVK Pensionsfonds-AG sind in der konsolidierten Solvency II-Bilanz nicht enthalten. Diese wurden nach den hierfür einschlägigen sektoralen Regeln nach Solvency I ermittelt und zu den Eigenmitteln der Kerngruppe hinzugefügt.

Da nicht alle Eigenmittel vollständig zum Ausgleich von Verlusten herangezogen werden können, wurde die Anrechnungsfähigkeit dieser Mittel in Bezug auf die Kapitalanforderungen für Aufsichtszwecke begrenzt.

Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus der konsolidierten Gruppensolvenzbilanz belief sich vor diesen Anpassungen auf 5.329,8 Mio. €. In der Folge werden die Eigenmittel nach Anpassungen betrachtet.

Zur Bestimmung der anrechenbaren Eigenmittel sind neben der Eigenmitteligüte zusätzlich quantitative Anforderungen an die Zusammensetzung der zur Bedeckung heranzuziehenden Eigenmittel zu beachten. Dabei ist grundsätzlich zwischen Anforderungen im Zusammenhang mit der Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung und Anforderungen im Zusammenhang mit der Bedeckung der Mindestkapitalanforderung zu unterscheiden.

Tab. 30: Anforderungen an die Zusammensetzung der Eigenmittel nach Tier-Klassen

Klasse	SCR-Bedeckung	MCR-Bedeckung
Tier 1	Min. 50%	Min. 80%
Tier 2	Max. 50%	Max. 20%
Tier 3	Max. 15%	keine

So werden Eigenmittel in verbundenen (Rück-)Versicherungsunternehmen, verbundenen (Rück-)Versicherungsunternehmen aus Drittländern sowie (zwischen geschalteten) Versicherungsholdinggesellschaften, gemischten Finanzholdinggesellschaften und Versicherungs- betriebsgesellschaften, die Tochterunternehmen sind, gemäß § 91 VAG je nach Ausprägung bzw. Erfüllungsgrad der regulatorisch vorgegebenen Merkmale in drei unterschiedliche Klassen, sog. „Tiers“ unterteilt. Die Einstufung erfolgt gemäß den nachfolgenden Merkmalen (Mindestanforderungen):

- ständige Verfügbarkeit,
- Nachrangigkeit und
- Abhängigkeit von Laufzeit.

Zusätzlich ist zu berücksichtigen, ob und inwieweit ein Eigenmittelbestandteil frei ist von Verpflichtungen oder Anreizen zur Rückzahlung des Nominalbetrags, obligatorischen festen Kosten und sonstigen Belastungen.

Zum Stichtag wurden die Basiseigenmittel der DEVK-Gruppe gemäß den oben genannten Kriterien als Tier 1 klassifiziert.

Tab. 31: Zusammensetzung der Eigenmittel nach Tier-Klassen

	2020	2019
Eigenmittel Tier 1	5.514,3	5.208,2
Eigenmittel Tier 2	-	-
Eigenmittel Tier 3	-	-

alle Werte in Mio. €

Es ergaben sich somit folgende anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenzkapital- und Mindestkapitalanforderung:

Tab. 32: Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des SCR und MCR

	2020	2019
Anrechenbare Eigenmittel SCR	5.514,3	5.208,2
Anrechenbare Eigenmittel MCR	5.328,0	5.034,3

alle Werte in Mio. €

Die anrechenbaren Eigenmittel MCR wurden um die Eigenmittel der Echo Rückversicherungs-AG und der DEVK Pensionsfonds-AG reduziert.

Die Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung ohne Berücksichtigung der internen Transaktionen beliefen sich auf 10.373,9 Mio. €. Die Eigenmittel der einzelnen Versicherungsunternehmen vor Konsolidierungen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Tab. 33: Eigenmittel der Tochterunternehmen vor Konsolidierungen

Tochterunternehmen	Eigenmittel SCR	Eigenmittel MCR
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	3.853,2	3.853,2
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	798,2	798,2
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE	2.893,1	2.771,0
DEVK Krankenversicherungs-AG	92,6	92,6
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	1.399,7	1.399,7
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG	137,4	137,4
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	936,0	936,0
SADA Assurances S.A.	109,6	109,6
GAV Versicherungs-AG	22,2	22,2
Echo Rückversicherungs-AG	132,0	132,0
Summe	10.373,9	10.251,8

alle Werte in Mio. €

Aufstellung der Eigenmittel

Zum Stichtag setzten sich die anrechenbaren Eigenmittel zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung gemäß Solvency II der DEVK-Gruppe wie folgt zusammen:

Tab. 34: Zusammensetzung der Eigenmittel zur Bedeckung des SCR

	2020	2019
Grundkapital	-	-
Kapitalrücklagen (bzgl. Grundkapital)	-	-
Überschussfonds	398,0	497,2
Ausgleichsrücklage	4.931,8	4.586,8
Nicht transferierbare Eigenmittel	-1,8	-49,8
Echo Rückversicherungs-AG (Abzugs- und Aggregationsmethode)	132,0	123,9
DEVK Pensionsfonds-AG (Other Financial Sectors)	54,3	50,0
Eigenmittel Solvency II	5.514,3	5.208,2

alle Werte in Mio. €

Die anrechenbaren Eigenmittel Solvency II der DEVK-Gruppe setzten sich zum Stichtag 31. Dezember 2020 aus dem Überschussfonds in Höhe von 398,0 Mio. €, der Ausgleichsrücklage in Höhe von 4.931,8 Mio. €, den nicht transferierbaren Eigenmitteln nach Art. 330 Abs. 5 DVO in Höhe von -1,8 Mio. € sowie den anrechenbaren Eigenmitteln der Echo Rückversicherungs-AG in Höhe von 132,0 Mio. € und der DEVK Pensionsfonds-AG in Höhe von 54,3 Mio. € zusammen.

Die Ausgleichsrücklage setzt sich zum einen aus den HGB-Werten der Kapital-, Verlust- und Gewinnrücklage sowie dem Bilanzgewinn/-verlust und zum anderen aus der Umbewertung von HGB zu Solvency II der Vermögenswerte, versicherungstechnische Rückstellungen, passiver latenter Steuern sowie anderer Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zusammen. Bezüglich der Ausgleichsrücklage der DEVK-Gruppe wird auf eine Überleitung von HGB zu Solvency II verzichtet, da ein unterschiedlicher Konsolidierungskreis vorliegt.

E.1.3 Unterscheidung zu Eigenmitteln gemäß Unternehmensabschluss

Das im Jahresabschluss der DEVK-Gruppe ausgewiesene Eigenkapital betrug 2.423,6 Mio. €. Die Abweichung resultierte aus dem unterschiedlichen Konsolidierungskreis nach HGB und Solvency II und den in Kapitel D erläuterten Umbewertungen.

E.1.4 Übergangsregelungen

Es wurden keine Übergangsmaßnahmen gemäß Art. 308b Abs. 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG angewendet.

E.1.5 Ergänzende Eigenmittel

Die DEVK-Gruppe hat keine ergänzenden Eigenmittel.

E.1.6 Beschränkungen aufgrund Transferierbarkeit und Fungibilität (Gruppe)

Die Höhe der anrechenbaren Eigenmittel wird vor dem Hintergrund der Berechnung der Solvenzkapitalausstattung mit Hilfe eines dreistufigen Verfahrens bestimmt:

1. Beurteilung der Verfügbarkeit der Eigenmittel,
2. Kappung der beschränkt transferierbaren Eigenmittel von Tochterunternehmen, die den Beitrag des Solounternehmens zum Gruppen-SCR übersteigen und
3. Bestimmung der anrechenbaren Eigenmittel.

Als beschränkt transferierbare Eigenmittelbestandteile von Tochterunternehmen gelten die folgenden Positionen:

- Überschussfonds,
- gezeichnetes, aber nicht eingezahltes Kapital eines mit beteiligten (Rück-)Versicherungsunternehmen verbundenen (Rück-)Versicherungsunternehmen,
- ergänzende Eigenmittel,
- Vorzugsaktien,
- nachrangige Mitgliedereinlagen eines Versicherungsvereins a.G.,
- nachrangige Verbindlichkeiten,
- Aktivsaldo latenter Steuern und
- nicht effektiv zur Bedeckung des SCR anrechenbare Eigenmittelbestandteile von Drittlandsunternehmen.

Die für das SCR nicht anrechenbaren Eigenmittelbestandteile (im Wesentlichen Überschussfonds) betragen zum Stichtag 1,8 Mio. € (Vorjahr 49,8 Mio. €).

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

E.2.1 Solvenz- und Mindestkapitalanforderung zum Stichtag

Das SCR der DEVK-Gruppe betrug zum Stichtag 2.265,7 Mio. €, das MCR betrug zum Stichtag 1.020,3 Mio. €. ¹⁵

Tab. 35: SCR und MCR zum Stichtag

	2020	2019
Gesamt-SCR	2.265,7	1.950,7
Gesamt-MCR	1.020,3	914,5

alle Werte in Mio. €

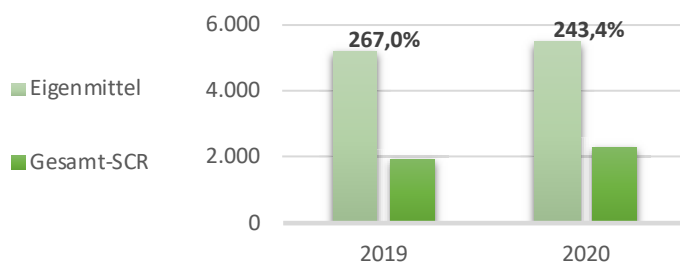
Das Gesamt-SCR der DEVK-Gruppe stieg um 315,0 Mio. € an. Wie in Kapitel C ausgewiesen, war der Haupttreiber für diesen Anstieg der Rückgang der Risikominderung aus zukünftiger Überschussbeteiligung (ZÜB). Dieser Rückgang resultierte aus dem jeweiligen Rückgang der Risikominderung aus zukünftiger Überschussbeteiligung in den Leben-/Kranken-Sologesellschaften.

Die Bedeckungsquoten – Quotienten aus anrechenbaren Eigenmitteln und SCR bzw. MCR – bezifferten sich auf 243,4 % für die Bedeckung des SCR und auf 522,2 % für die Bedeckung des MCR.

Tab. 36: Bedeckungsquote SCR und MCR

	2020	2019
Bedeckungsquote SCR	243,4%	267,0%
Bedeckungsquote MCR	522,2%	550,5%

Abb. 11: Bedeckungsquote SCR (absolute Werte in Mio. €)



Die Bedeckungsquote SCR sank im Vergleich zum Vorjahr (-23,6 Prozentpunkte). Zwar stiegen sowohl die Eigenmittel (+306,1 Mio. €) als auch das Gesamt-SCR (315,0 Mio. €), die Steigerung des Gesamt-SCR dominierte bei der Bedeckungssituation jedoch. Für die Darstellung der Veränderung der Eigenmittel wird auf das Kapitel E.1.2 verwiesen. Die Veränderung des SCR wird detailliert in Kapitel C dargestellt.

Die intern definierte Mindestbedeckungsquote (150 %) der DEVK-Gruppe wurde deutlich übererfüllt.

¹⁵ Der endgültige Betrag der Solvabilitätskapitalanforderung unterliegt noch der aufsichtlichen Prüfung.

Die Solvenzkapitalanforderungen, Eigenmittel und Bedeckungsquoten der einzelnen Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen der DEVK-Gruppe sind in der folgenden Tabelle dargestellt.¹⁶ Es kam bei keinem Unternehmen zu einer Unterdeckung.¹⁷

Tab. 37: Bedeckungsquoten der Tochterunternehmen

Tochterunternehmen	Eigenmittel SCR	SCR	Bedeckungs- quote
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	3.853,2	869,7	443,1%
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	798,2	428,8	186,1%
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE	2.893,1	906,3	319,2%
DEVK Krankenversicherungs-AG	92,6	18,3	506,4%
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	1.399,6	520,7	268,8%
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG	137,4	65,7	209,2%
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	936,0	471,9	198,3%
SADA Assurances S.A.	109,6	50,4	217,4%
GAV Versicherungs-AG	22,2	3,9	566,4%
Echo Rückversicherungs-AG	132,0	72,5	182,1%

alle absoluten Werte in Mio. €

Anwendung Rückstellungstransitional und Volatilitätsanpassung

Die beiden Lebensversicherer der DEVK-Gruppe setzen bei den Berechnungen der Anforderungen an die finanzielle Ausstattung des Unternehmens nach Solvency II eine Volatilitätsanpassung gemäß Art. 77d der Richtlinie 2009/138/EG und eine Übergangsmaßnahme gemäß Art. 308d der Richtlinie 2009/138/EG (Rückstellungstransitional) an.

Die Volatilitätsanpassung wurde am 28. Juli 2015 und das Rückstellungstransitional am 23. Dezember 2015 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigt. Zudem wurde das Rückstellungstransitional in Q2/2020 neu berechnet, bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beantragt und von dieser genehmigt (4. August 2020). Das Rückstellungstransitional wurde hierbei um 251,8 Mio. € für den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. und um 537,3 Mio. € für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG angehoben.

Tab. 38: Ausweis der Bedeckungsquote mit/ohne Rückstellungstransitional bzw. Volatilitätsanpassung

	Mit RTR mit VA	Ohne RTR mit VA	Ohne RTR ohne VA
Bester Schätzwert + Risikomarge	16.422,8	16.422,8	16.422,8
Transitional	-1.932,6	-	-
Summe	14.490,2	16.422,8	16.422,8
Eigenmittel	5.514,3	4.207,9	4.160,3
SCR Gesamt	2.265,7	2.436,8	2.485,4
Bedeckungsquote	243,4%	172,7%	167,4%

alle absoluten Werte in Mio. €

¹⁶ Grundlage der Eigenmittel und Solvenzkapitalanforderung der Echo Rückversicherungs-AG ist der Swiss Solvency Test (SST).

¹⁷ Die endgültigen Beträge der einzelnen Solvabilitätskapitalanforderungen unterliegen noch der aufsichtlichen Prüfung.

Auch in der Berechnung ohne Rückstellungstransitional und ohne Volatilitätsanpassung lag die Bedeckungsquote der DEVK-Gruppe zum Stichtag 31. Dezember 2020 deutlich über 100 %.

E.2.2 Solvenzkapitalanforderung je Risikomodul und wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Auswirkungen der einzelnen Risikomodule auf die Solvenzkapitalanforderung und diesbezügliche wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum sind ausführlich in Kapitel C dargestellt.

E.2.3 Vereinfachte Berechnungen

Die DEVK-Gruppe wendet im Rahmen der Standardformel keine vereinfachten Berechnungen gemäß der Art. 90 bis 112 DVO bei den Risiko- und Untermodulen an.

E.2.4 Unternehmensspezifische Parameter

Die DEVK-Gruppe hat keine Unternehmensspezifischen Parameter für die Berechnungen in der Säule 1 zertifiziert. Diese finden daher keine Anwendung.

E.2.5 Zur Berechnung der Mindestkapitalanforderung verwendete Inputs

Das MCR der DEVK-Gruppe berechnet sich aus der Summe der MCR der einzelnen Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen der DEVK-Gruppe.

Tab. 39: MCR der Tochterunternehmen

Tochterunternehmen	MCR
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	217,4
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.	185,9
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE	226,6
DEVK Krankenversicherungs-AG	4,6
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	174,7
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG	29,6
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	161,5
SADA Assurances S.A.	16,4
GAV Versicherungs-AG	3,7
Echo Rückversicherungs-AG	-
Summe	1.020,3

alle Werte in Mio. €

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

Bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung wird kein durationsbasiertes Untermodul beim Aktienrisiko verwendet. Deutschland hat keinen Gebrauch von dieser Option gemacht.

E.4 Unterschiede zwischen Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen

Es wird kein internes Modell angewendet, sodass das Kapitel E.4 nicht berichtsrelevant ist.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Aufgrund der Risiko- und Kapitalausstattung der DEVK-Gruppe besteht kein erkennbares Risiko der Nichteinhaltung der Mindestkapital- und Solvenzkapitalanforderung.

E.6 Sonstige Angaben

Es lagen keine wesentlichen sonstigen Angaben zum Kapitalmanagement vor.

Anhang

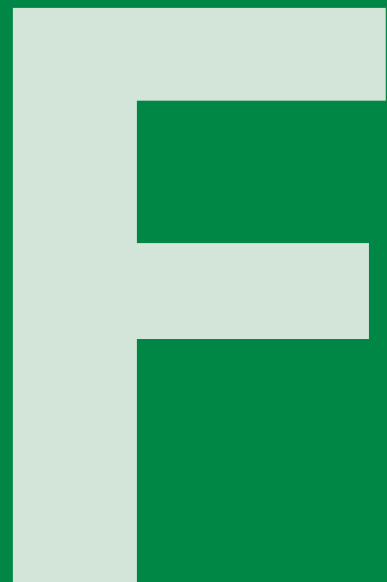
F.1 Quantitative Reporting Templates (QRT)

F.2 Abkürzungsverzeichnis

F.3 Tabellenverzeichnis

F.4 Abbildungsverzeichnis

F.5 Glossar



F.1 Quantitative Reporting Templates (QRT)

Anhang I S.02.01.02 Bilanz

Vermögenswerte		Solvabilität-II-Wert C0010
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	0
Latente Steueransprüche	R0040	142.359
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	R0060	269.203
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	19.458.029
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	241.287
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	1.732.148
Aktien	R0100	482.902
Aktien – notiert	R0110	426.094
Aktien – nicht notiert	R0120	56.808
Anleihen	R0130	13.335.380
Staatsanleihen	R0140	3.561.810
Unternehmensanleihen	R0150	9.717.281
Strukturierte Schuldtitel	R0160	56.288
Besicherte Wertpapiere	R0170	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	3.394.548
Derivate	R0190	174.273
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	270
Sonstige Anlagen	R0210	97.222
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	377.816
Darlehen und Hypotheken	R0230	1.276.649
Policendarlehen	R0240	9.769
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	1.038.492
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	228.388
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	348.375
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	261.674
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0290	252.037
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	86.701
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	21.173
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	65.528
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	0
Depotforderungen	R0350	66.673
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	28.700
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	155.608
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	75.106
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	30.168
Vermögenswerte insgesamt	R0500	22.228.687

Verbindlichkeiten		Solvabilität-II-Wert C0010
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	R0510	2.095.092
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	R0520	2.025.398
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0530	18.398
Bester Schätzwert	R0540	1.764.709
Risikomarge	R0550	242.291
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	R0560	69.693
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0570	-269
Bester Schätzwert	R0580	51.792
Risikomarge	R0590	18.170
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0600	12.158.281
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	R0610	99.836
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0620	716
Bester Schätzwert	R0630	53.159
Risikomarge	R0640	45.961
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	R0650	12.058.445
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0660	-685
Bester Schätzwert	R0670	12.054.819
Risikomarge	R0680	4.311
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	R0690	254.913
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	R0700	249.446
Bester Schätzwert	R0710	249.446
Risikomarge	R0720	5.467
Eventualverbindlichkeiten	R0740	778
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750	153.391
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760	1.144.856
Depotverbindlichkeiten	R0770	128.932
Latente Steuerschulden	R0780	637.897
Derivate	R0790	720
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0800	115.420
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	R0810	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820	141.702
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830	0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840	10.297
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0850	0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0860	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	R0870	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	R0880	56.607
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900	16.898.886
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000	5.329.801

Anhang I

S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)								
		Krankheitskostenversicherung	Einkommensersatzversicherung	Arbeitsunfallversicherung	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	Sonstige Kraftfahrtversicherung	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	Feuer- und andere Sachversicherungen	Allgemeine Haftpflichtversicherung	Kredit- und Kautionsversicherung
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Gebuchte Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	8.313	183.067	0	660.135	424.490	1.450	583.878	141.441	462
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	3.585	11.839	0	62.813	8.733	27.830	226.493	6.201	10.917
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130									
Anteil der Rückversicherer	R0140	176	9.797	0	15.186	23.765	0	104.575	4.798	0
Netto	R0200	11.722	185.108	0	707.762	409.458	29.280	705.796	142.844	11.379
Verdiente Prämien										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	8.378	183.075	0	660.633	425.319	1.450	580.938	141.212	462
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	3.525	10.180	0	51.861	8.694	20.709	195.287	4.914	9.440
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230									
Anteil der Rückversicherer	R0240	176	9.797	0	15.425	23.906	0	102.142	4.738	0
Netto	R0300	11.727	183.458	0	697.070	410.107	22.159	674.083	141.389	9.902
Aufwendungen für Versicherungsfälle										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	1.784	29.023	0	519.749	279.649	98	249.434	52.405	0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	1.515	4.887	0	33.668	5.607	14.775	131.945	3.657	7.557
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330									
Anteil der Rückversicherer	R0340	0	-918	0	22.083	11.707	0	45.860	12.537	0
Netto	R0400	3.299	34.829	0	531.333	273.549	14.873	335.519	43.525	7.557
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen										
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	0	-1	0	-1.926	-526	0	413	3	0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	221	396	0	965	241	2.074	7.857	234	832

Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430									
Anteil der Rückversicherer	R0440	0	-1	0	-52	165	0	-1.053	-3	0
Netto	R0500	221	396	0	-909	-450	2.074	9.322	240	832
Angefallene Aufwendungen	R0550	2.150	72.099	0	173.245	112.656	9.765	271.778	77.167	4.554
Sonstige Aufwendungen	R1200									
Gesamtaufwendungen	R1300									

		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)			Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft				Gesamt
		Rechtschutzversicherung	Beistand	Verschiedene finanzielle Verluste	Krankheit	Unfall	See, Luftfahrt und Transport	Sach	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Gebuchte Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	185.749	12.495	41.877					2.243.356
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	60	222	9.348					368.040
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130				2.647	65.026	4.975	100.206	172.853
Anteil der Rückversicherer	R0140	0	0	319	0	602	0	17.749	176.968
Netto	R0200	185.808	12.716	50.906	2.647	64.424	4.975	82.457	2.607.282
Verdiente Prämien									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	185.749	12.495	42.411					2.242.121
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	51	134	10.873					315.670
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230				2.540	64.222	4.589	98.506	169.858
Anteil der Rückversicherer	R0240	0	0	326	0	602	0	18.654	175.765
Netto	R0300	185.799	12.628	52.959	2.540	63.621	4.589	79.853	2.551.884
Aufwendungen für Versicherungsfälle									
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	121.649	8.386	17.210					1.279.387
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	47	-11	10.003					213.648
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330				2.069	45.153	3.667	82.698	133.587
Anteil der Rückversicherer	R0340	0	0	267	-19	-559	0	1.950	92.907
Netto	R0400	121.696	8.375	26.946	2.088	45.712	3.667	80.748	1.533.715

Anhang I
S.05.02.01
Prämien, Forderungen und Auf-
wendungen nach Ländern

	Herkunfts- land	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungsverpflichtungen					Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunfts- land	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060
R0010			FRANCE	SPAIN	UNITED KINGDOM (GIBRALTAR)	INDIA	CHINA	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Gebuchte Prämien								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	2.086.771	156.585	0	0	0	0	2.243.356
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	58.069	6.474	54.279	3.128	28.612	25.040	175.603
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130	17.729	7.348	890	34.618	3.907	2.817	67.310
Anteil der Rückversicherer	R0140	6.563	19.535	45.975	2.985	0	0	75.058
Netto	R0200	2.156.007	150.873	9.194	34.761	32.519	27.857	2.411.211
Verdiente Prämien								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	2.087.209	154.912	0	0	0	0	2.242.121
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	57.586	6.095	43.620	3.128	27.337	12.424	150.190
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230	17.497	7.199	890	34.691	3.671	2.717	66.666
Anteil der Rückversicherer	R0240	7.597	19.084	45.975	2.861	0	0	75.518
Netto	R0300	2.154.696	149.122	-1.466	34.958	31.008	15.141	2.383.460
Aufwendungen für Versicherungsfälle								
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	1.199.192	80.198	0	0	0	0	1.279.389

Brutto – in Rückdeckung übernom- menes proportionales Geschäft	R0320	40.774	2.997	29.410	1.675	20.279	6.821	101.957
Brutto – in Rückdeckung übernom- menes nichtproportionales Geschäft	R0330	12.373	6.211	78	26.397	856	1.529	47.445
Anteil der Rückversicherer	R0340	3.196	5.774	23.728	1.699	0	0	34.397
Netto	R0400	1.249.143	83.632	5.761	26.373	21.134	8.350	1.394.394
Veränderung sonstiger versiche- rungstechnischer Rückstellungen								
Brutto – Direktversicherungsges- chäft	R0410	-2.255	204	0	0	0	0	-2.051
Brutto – in Rückdeckung übernom- menes proportionales Geschäft	R0420	1.003	0	0	0	384	3.599	4.987
Brutto – in Rückdeckung übernom- menes nichtproportionales Geschäft	R0430	44	0	0	0	23	10	78
Anteil der Rückversicherer	R0440	-1.637	-62	4	208	0	0	-1.487
Netto	R0500	429	266	-4	-208	407	3.610	4.500
Angefallene Aufwendungen	R0550	737.668	46.769	230	262	5.908	8.358	799.196
Sonstige Aufwendungen	R1200							17.386
Gesamtaufwendungen	R1300							816.582

Anhang I

S.22.01.22

Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

		Betrag mit langfristigen Garantien und Über- gangsmaßnahmen	Auswirkung der Über- gangsmaßnahme bei versi- cherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaß- nahme bei Zinssät- zen	Auswirkung einer Ver- ringerung der Volatili- tätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verrin- gerung der Matching- Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	14.508.286	1.932.639	0	70.407	0
Basiseigenmittel	R0020		4.207.891	0	-47.560	0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	5.514.309	-1.306.418	0	-47.560	0
SCR	R0090	2.265.687	171.162	0	48.523	0

Anhang I
S.23.01.22
Eigenmittel

		Gesamt	Tier 1 – nicht ge- bunden	Tier 1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	0	0			
Nicht verfügbares eingefordertes, aber noch nicht eingezahltes Grundkapital auf Gruppenebene	R0020	0	0		0	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	0	0			
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040					
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050					
Nicht verfügbare nachrangige Mitgliederkonten auf Gruppenebene	R0060	0		0	0	0
Überschussfonds	R0070	397.966	397.966			
Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene	R0080	1.776	1.776			
Vorzugsaktien	R0090					
Nicht verfügbare Vorzugsaktien auf Gruppenebene	R0100	0		0	0	0
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110					
Auf Vorzugsaktien entfallendes nicht verfügbares Emissionsagio auf Gruppenebene	R0120	0		0	0	0
Ausgleichsrücklage	R0130	4.931.835	4.931.835			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140					
Nicht verfügbare nachrangige Verbindlichkeiten auf Gruppenebene	R0150	0		0	0	0
Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche	R0160	0				0
Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche, nicht auf Gruppenebene verfügbar	R0170	0				0
Sonstige, oben nicht aufgeführte Kapitalbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180					
Nicht verfügbare Eigenmittel in Verbindung mit anderen von der Aufsichtsbehörde genehmigten Eigenmittelbestandteilen	R0190	0	0	0	0	0
Minderheitsanteile (sofern sie nicht als Teil eines bestimmten Eigenmittelbestandteils gemeldet werden)	R0200					
Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene	R0210	0	0	0	0	0
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	R0220					
Abzüge						
Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen, einschließlich nicht der Aufsicht unterliegenden Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0230					
diesbezügliche Abzüge gemäß Artikel 228 der Richtlinie 2009/138/EG	R0240					
Abzüge für Beteiligungen, für die keine Informationen zur Verfügung stehen (Artikel 229)	R0250					
Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0260					
Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile	R0270	1.776	1.776	0	0	0
Gesamtabzüge	R0280	1.776	1.776	0	0	0
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	5.328.025	5.328.025	0	0	0
Ergänzende Eigenmittel						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300					
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310					
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320					
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330					
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340					
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360					
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370					
Nicht verfügbare ergänzende Eigenmittel auf Gruppenebene	R0380	0			0	0
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390					
Ergänzende Eigenmittel gesamt	R0400	0			0	0
Eigenmittel anderer Finanzbranchen	-					
Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds	R0410	0	0	0	0	
Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0420	54.272	54.272			
Nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0430	0	0	0	0	
Gesamtbetrag der Eigenmittel anderer Finanzbranchen	R0440	54.272	54.272	0	0	
Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode, ausschließlich oder in Kombination mit Methode 1						
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden	R0450					
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der	R0460	132.013	132.013	0	0	0

Methoden unter Abzug der gruppeninternen Transaktionen						
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0520	5.328.025	5.328.025	0	0	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0530	5.328.025	5.328.025	0	0	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0560	5.328.025	5.328.025	0	0	0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0570	5.328.025	5.328.025	0	0	
Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe (Artikel 230)	R0610	1.020.324				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zum Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe	R0650	5,2219				
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0660	5.514.309	5.514.309	0	0	0
SCR für die Gruppe	R0680	2.265.687				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR für die Gruppe, einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen	R0690	2,4338				
	C0060					
Ausgleichsrücklage						
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	5.329.801				
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710					
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	0				
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	397.966				
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740					
Sonstige nicht verfügbare Eigenmittel	R0750					
Ausgleichsrücklage vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen	R0760	4.931.835				
Erwartete Gewinne						
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	217.713				
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	-116.876				
EPIFP gesamt	R0790	100.837				

Anhang I

S.25.01.22

Solvenzkapitalanforderung – für Gruppen, die die Standardformel verwenden

		Brutto- Solvenzkapital- anforderung	USP	Vereinfachungen
		C0110	C0090	C0120
Markttrisiko	R0010	2.793.313		
Gegenparteausfallrisiko	R0020	44.390		
Lebensversicherungstechnisches Risiko	R0030	398.330		
Krankenversicherungstechnisches Risiko	R0040	385.344		
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	879.839		
Diversifikation	R0060	-1.124.177		
Risiko immaterieller Vermögenswerte	R0070	0		
Basissolvenzkapitalanforderung	R0100	3.377.039		
Berechnung der Solvenzkapitalanforderung		C0100		
Operationelles Risiko	R0130	115.415		
Verlustrückstellungsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0140	-801.732		
Verlustrückstellungsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	-511.263		
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160			
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	2.179.459		
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210			
Solvenzkapitalanforderung	R0220	2.193.200		
Weitere Angaben zur SCR				
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400			
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410			
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände	R0420			
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430			
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440			
Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe	R0470	1.020.324		
Angaben über andere Unternehmen				
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen)	R0500	13.741		
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds und OGAW-Verwaltungsgesellschaften	R0510	0		
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0520	13.741		

Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kapitalanforderung für nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0530	0
Kapitalanforderung bei Beteiligung an Unternehmen, auf die maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird	R0540	
Kapitalanforderung für verbleibende Unternehmen	R0550	
Gesamt-SCR		
SCR für Unternehmen, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0560	72.487
Solvenzkapitalanforderung	R0570	2.265.687

Anhang I

S.32.01.22

Unternehmen der Gruppe

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
DE	529900ZAG70 FTEPUPF31	LEI	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungs-verein a.G.	Life undertakings	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit	Undertaking is mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900DLVON J1CW7IA93	LEI	DEVK Allgemeine Lebensversi- cherungs-Aktiengesellschaft	Life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	52990083UGIQ YXIAVW27	LEI	DEVK Pensionsfonds-AG	Institutions for occupational retirement provision	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900UY8SO G5D48NS65	LEI	DEVK Krankenversicherungs- Aktiengesellschaft	Non-Life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900TEY2X 2TBBUWO36	LEI	GAV Versicherungs-AG	Composite insurer	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	5299001N0EE DR4BDO761	LEI	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- u. HUK- Versicherungsverein a.G.	Composite insurer	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit	Undertaking is mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900FDWRL A4ZYA0265	LEI	DEVK Allgemeine Versiche- rungs-AG	Composite insurer	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900KEN9Z P48D5RE03	LEI	DEVK Rechtsschutz- Versicherungs-Aktiengesellschaft	Non-Life undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht
DE	529900UR49W 5ROCER909	LEI	DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEVK RE	Reinsurance undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	

(Forts.)

DE	5299008BUTA 5JW1DBU12	LEI	Ictus GmbH	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
DE	5299001N0EE DR4BDO761D E09902	SC	DEVK Private Equity GmbH	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Undertaking is non-mutual	
NL	724500W5Z8IB M50JPJ83	LEI	Hybil B.V.	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vernootschap met beperkte aansprakelijkheid	Undertaking is non-mutual	
CH	529900JSHDU 8RMURI561	LEI	Echo Rückversicherungs-AG	Reinsurance undertakings	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	Eidgenössische Finanzaufsicht
FR	969500HYIFE WKKYMK538	LEI	SADA Assurances S.A.	Composite insurer	Société Anonyme	Undertaking is non-mutual	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution
DE	529900VWWD KYDKI17762	LEI	DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG	Mixed financial holding company as defined in Art. 212§1 [h] of Directive 2009/138/EC	Aktiengesellschaft	Undertaking is non-mutual	

Einflusskriterien						Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht		Berechnung der Gruppen-solvabilität
% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Weitere Kriterien	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	JA/NEIN	Datum der Entscheidung, falls Artikel 214 angewendet wird	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
1	1	1		Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1		Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1		Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Sectoral rules
1	1	1		Dominant influence	1	Included into		Method 1:

					scope of group supervision		Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision	2021-03-18	Method 1: Full consolidation
			Dominant influence		Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 2: Other sectoral Rules
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
1	1	1	Dominant influence	1	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation

F.2 Abkürzungsverzeichnis

Abkürzung	Bedeutung
A	Österreich
a.G.	auf Gegenseitigkeit
Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AH	Allgemeine Haftpflicht
ALM	Asset Liability Management
AnIV	Anlageverordnung
Art.	Artikel
AU	Allgemeine Unfallversicherung
AU	Arbeitsunfähigkeit
B	Belgien
B. V.	Besloten Vennootschap (ähnlich GmbH)
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BU	Berufsunfähigkeitsversicherung
BUZ	Berufsunfähigkeitszusatzversicherung
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CBCR	Country-by-Country Reporting
CEO	Chief Executive Officer (Vorstandsvorsitzender)
CF	Compliance-Funktion
CH	Schweiz
CHF	Schweizer Franken
CMDB	Configuration Management Database
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission
CRA III	Credit Rating Agencies (EU-Ratingverordnung)
CZ	Tschechien
CZK	Tschechische Krone
d. h.	das heißt
DB	Deutsche Bahn
DEAS	DEVK-Akquisesystem
DEREIF	DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS
DEVK	Deutsche Eisenbahn-Versicherungskasse
DEVK-B	DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE
DEVK-G	DEVK Allgemeine Versicherungs-AG
DEVK-L	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G.
DEVK-N	DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG
DEVK-R	DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG
DEVK-V	DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Diff.	Differenz
DVO	Delegierte Verordnung (EU) 2015/35
e. V.	eingetragener Verein
EG	Europäische Gemeinschaft
etc.	et cetera
EU	Erwerbsunfähigkeitsversicherung
EU	Europäische Union
EUR	Euro
EUZ	Erwerbsunfähigkeitszusatzversicherung
F	Frankreich
FIS	Fonds d'investissement spécialisé (Spezialfonds)

fondsgeb.	fondsgebunden(-e)
FS-CD	Financial Services – Collections & Disbursements (SAP-Anwendung)
f. e. R.	für eigene Rechnung
GBP	Pfund Sterling / Britisches Pfund
ggf.	gegebenenfalls
ggü.	gegenüber
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
HGB	Handelsgesetzbuch
HU	Ungarn
HUK	Haftpflicht/Unfall/Kraftfahrt
i. d. R.	in der Regel
IDD	Insurance Distribution Directive (EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie)
IKS	Internes Kontrollsystem
inkl.	inklusive
IPD	Investment Property Databank
IRF	Funktion der Internen Revision
ISM	Institute for Supply Management
IT	Informationstechnologie
Kat-XL	Katastrophen Excess of Loss
Kfz	Kraftfahrzeug
KG	Kommanditgesellschaft
KGaA	Kommanditgesellschaft auf Aktien
KH	Kfz-Haftpflicht
KieS	Komposit in einem System
KK	Kfz-Kaskoversicherung
KLUB	Kranken Leistung und Betrieb
K-Kasko	Kfz-Kaskoversicherung
KV	Krankenversicherung
L	Luxemburg
lfd.	laufende
lit.	littera (lateinisch Buchstabe)
LLC	limited liability company (ähnlich GmbH)
LoB	Lines of Business
LV	Lebensversicherung
LW	Leitungswasser
MaGo	Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (BaFin-Rundschreiben)
MaRisk	Mindestanforderungen an das Risikomanagement (BaFin-Rundschreiben, welches zum 01.01.2016 aufgehoben wurde)
max.	maximal
MCR	Mindestkapitalanforderung (engl. Minimum Capital Requirement)
min.	mindestens
Mio.	Million/-en
MSCI	Morgan Stanley Capital International (Finanzdienstleister)
N. V.	Naamlooze Vennootschap
nAdLV	nach Art der Lebensversicherung
nAdSV	nach Art der Schadenversicherung
Nat-Kat-Risiko	Naturkatastrophenrisiko
Nicht-VU	Nichtversicherungsunternehmen
No-K	Nicht-Kfz
np	nichtproportional
NR	not rated
Nr.	Nummer
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment

OTC	Over the Counter (außerbörslicher Handel)
P	Portugal
p. a.	per anno
PKI	Public Key Infrastructure
PLC	Public Limited Company (ähnlich Aktiengesellschaft)
Prog.	Prognose
QRT	Quantitative Reporting Template
Re	Reinsurance
RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen („Versicherungsunternehmens-Rechnungslegungsverordnung“)
RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
RMF	Risikomanagementfunktion
RTR	Rückstellungstransitional
RV	Rückversicherung
RZ2	Rechenzentrum 2
S	Schweden
S. A.	Société Anonyme (Rechtsform in Frankreich)
s. o.	siehe oben
SADA	Société Anonyme de Défense et d'Assurance
SAP	Systeme, Anwendungen und Produkte in der Datenverarbeitung
SCOR	SCOR SE
SCR	Solvenzkapitalanforderung (engl. Solvency Capital Requirement)
SEK	Schwedische Krone
SHUK	Sach-, Haftpflicht-, Unfall- und Kfz-Versicherung
SICAV	Société d'investissement à capital variable (Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital)
SIEM	Security Information and Event Management
SIF	Specialized Investment Fund (Spezialfonds)
sog.	sogenannt(-e)
Sonst.	Sonstige
SpA	Società per azioni (ähnlich Aktiengesellschaft)
SST	Swiss Solvency Test
t	Zeitpunkt
Tochterges.	Tochtergesellschaft(-en)
u.	und
u. a.	unter anderem
u. ä.	und ähnliche(s)
UK	United Kingdom (Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland)
Unterabs.	Unterabsatz
USA	United States of America (Vereinigte Staaten von Amerika)
usw.	und so weiter
UZV	Unfallzusatzversicherung
VA	Volatilitätsanpassung (engl. Volatility Adjustment)
VA	Versicherungsaufsicht (in Zusammenhang mit MaGo bzw. MaRisk)
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
Vers.	Versicherung
VersVergV	Versicherungsvergütungsverordnung
VGV	verbundene Wohngebäudeversicherung
VHV	verbundene Hausratversicherung
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
vt.	versicherungstechnisch(-e)
WLAN	Wireless Local Area Network
XL	excess of loss (Schadenexzedenten)
xs	Schadenexzedentenrückversicherung
z. B.	zum Beispiel

ZÜB	zukünftige Überschussbeteiligung
ZSC	Zentrales Service Center
ZV	Zusatzversicherung

F.3 Tabellenverzeichnis

Tab. 1: Eigenmittel, SCR, MCR und Bedeckungsquoten _____	6
Tab. 2: Verbundene Unternehmen und Beteiligungen im HGB-Konzern _____	12
Tab. 3: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen (netto) _____	15
Tab. 4: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft (netto) _____	16
Tab. 5: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft (netto) _____	18
Tab. 6: Versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen nach geografischen Gebieten (brutto) _____	19
Tab. 7: Anlageergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft _____	22
Tab. 8: Anlageergebnis im pensionsfondstechnischen Geschäft _____	22
Tab. 9: Anlageergebnis im nichtversicherungstechnischen Geschäft _____	22
Tab. 10: Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen der DEVK-Gruppe (exklusive Kundenerträge und -aufwendungen) _____	23
Tab. 11: Ressortverteilung _____	29
Tab. 12: Übersicht der Aufsichtsräte _____	31
Tab. 13: Übersicht der Ausschüsse _____	31
Tab. 14: Übersicht der Schlüsselfunktionen _____	32
Tab. 15: Zuständigkeiten bei erstmaliger und laufender Prüfung _____	42
Tab. 16: Verantwortlichkeiten bei Zweifeln an fachlicher Eignung oder persönlicher Zuverlässigkeit _____	43
Tab. 17: Wichtige Ausgliederungen _____	60
Tab. 18: Solvenzkapitalanforderung nach Risikokategorien (brutto) _____	63
Tab. 19: Risikokonzentrationen auf Gruppenebene _____	66
Tab. 20: Übersicht Beiträge und versicherungstechnische Rückstellungen nach Geschäftsbereichen _____	68
Tab. 21: Aufteilung der Kapitalanlagen nach Assetklassen _____	76
Tab. 22: Einkalkulierter erwarteter Gewinn nach Geschäftsbereichen _____	82
Tab. 23: Aktiva der Solvenzbilanz mit Vorjahresvergleich _____	92
Tab. 24: Passiva der Solvenzbilanz mit Vorjahresvergleich _____	93
Tab. 25: Temporäre Differenzen in den Sologesellschaften _____	96
Tab. 26: Versicherungstechnische Rückstellungen nach Geschäftsbereichen (brutto) _____	108
Tab. 27: Versicherungstechnische Rückstellungen Entlastung aus Rückversicherung _____	109
Tab. 28: Versicherungstechnische Rückstellungen nach Solvency II-Kategorien (brutto) _____	110
Tab. 29: Entlastung aus Rückversicherung nach Solvency II-Kategorien _____	111

Tab. 30: Anforderungen an die Zusammensetzung der Eigenmittel nach Tier-Klassen _____	126
Tab. 31: Zusammensetzung der Eigenmittel nach Tier-Klassen _____	126
Tab. 32: Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des SCR und MCR _____	126
Tab. 33: Eigenmittel der Tochterunternehmen vor Konsolidierungen _____	127
Tab. 34: Zusammensetzung der Eigenmittel zur Bedeckung des SCR _____	127
Tab. 35: SCR und MCR zum Stichtag _____	129
Tab. 36: Bedeckungsquote SCR und MCR _____	129
Tab. 37: Bedeckungsquoten der Tochterunternehmen _____	130
Tab. 38: Ausweis der Bedeckungsquote mit/ohne Rückstellungstransitional bzw. Volatilitätsanpassung _____	130
Tab. 39: MCR der Tochterunternehmen _____	131

F.4 Abbildungsverzeichnis

Abb. 1: DEVK-Unternehmensstruktur _____	11
Abb. 2: Governance-System als Modell der Three Lines of Defence _____	27
Abb. 3: Die fünf strategischen Initiativen der DEVK-Gesellschaften _____	46
Abb. 4: Einbettung des Own Risk and Solvency Assessments in den Unternehmens- und Risikostrategieprozess _____	47
Abb. 5: Own Risk and Solvency Assessment-Prozess _____	50
Abb. 6: Überwachungssystem _____	52
Abb. 7: Outsourcing-Prozess _____	58
Abb. 8: Prüfungsprozess zur Bestimmung der Wesentlichkeit einer Dienstleistung _____	59
Abb. 9: Risikokategorien inkl. Diversifikation _____	64
Abb. 10: Kumulierte Solvenzkapitalanforderung (brutto) _____	64
Abb. 11: Bedeckungsquote SCR (absolute Werte in Mio. €) _____	129

F.5 Glossar

Stichwort	Erläuterung
Asset Liability Management (ALM)	Das Asset Liability Management wird auch als Aktiv-Passiv-Steuerung bezeichnet. Hierunter wird die Abstimmung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten hinsichtlich bestimmter Zielgrößen verstanden. Die Schwierigkeit der Steuerung liegt in unterschiedlichen Interdependenzen zwischen der Aktiv- und Passivseite wie sie beispielsweise bei einer Zinsänderung am Kapitalmarkt vorliegt.
Ausgleichsrücklage (Reconciliation Reserve)	Die Ausgleichsrücklage ist Teil der Eigenmittel der Solvabilitätsübersicht (Solvenzbilanz). Sie ergibt sich aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten abzüglich der Positionen wie Grundkapital, Kapitalrücklage beziehungsweise Gründungsfonds, Vorzugsaktien und Überschussfonds (Surplus Fund). Darüber hinaus sind Anpassungen wie beispielsweise für vorhersehbare Dividendenzahlungen vorzunehmen. Die Ausgleichsrücklage ist der Qualitätsstufe Tier 1 zugeordnet.
Bedeckungsquote	Das Verhältnis von Eigenmitteln des Unternehmens zur Solvenzkapitalanforderung (SCR) wird als Bedeckungsquote bezeichnet. Unternehmen mit einer Bedeckungsquote über 100 % verfügen über ausreichende Kapitalreserven für Negativszenarien, d. h. ihre Risikotragfähigkeit ist gesichert.
Bester Schätzwert (Best Estimate)	Die Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern unter Solvency II sollen wie alle anderen Verpflichtungen marktnah bewertet werden. Aufgrund fehlender Marktpreise für diese Position erfolgt die Bewertung modellbasiert unter Verwendung zahlreicher Annahmen. Das Ergebnis dieser Bewertung ist der Beste Schätzwert (Best Estimate). Wird zum Besten Schätzwert die Risikomarge addiert, die als Sicherheitszuschlag interpretiert werden kann, ergibt sich der Gesamtwert der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II.
Bruttobeiträge	Hierbei handelt es sich um Prämieinnahmen des Versicherungsunternehmens, die in voller Höhe, d. h. ohne Abzug der Anteile des Rückversicherers, berücksichtigt werden. Darüber hinaus wird zwischen gebuchten Beiträgen (ohne periodengerechter Abgrenzung zum Stichtag) und verdienten Beiträgen (mit periodengerechter Abgrenzung zum Stichtag) unterschieden.
Branchensimulationsmodell (BSM)	Beim Branchensimulationsmodell handelt es sich um ein vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. entwickeltes Berechnungstool für Lebensversicherungsunternehmen, die die Standardformel anwenden. Unter der Berücksichtigung unternehmensspezifischer Annahmen und Bestandsdaten bietet es die Möglichkeit bestimmte Teile der Solvabilitätsübersicht (Solvenzbilanz) aufzustellen und das Solvency Capital Requirement (SCR) zu bestimmen.
Diversifikation (i. S. v. Solvency II)	Die Diversifikation unter Solvency II bringt die Risikominderung zum Ausdruck, die dadurch entsteht, dass aller Wahrscheinlichkeit nach nicht alle Risiken gleichzeitig eintreten. Der Zusammenhang zwischen den Risiken wird durch die sogenannte Korrelation beschrieben, die ein Maß dafür darstellt, wie eng zwei Risiken miteinander zusammenhängen. Eine Diversifikation findet sowohl zwischen Subrisikomodulen (wie beispielsweise dem Zins- und dem Aktienrisiko im Risikomodul Marktrisiko) als auch zwischen verschiedenen Risikomodulen (wie beispielsweise Marktrisiko und versicherungstechnisches Risiko) statt.
Eigenmittel	Die Eigenmittel nach Solvency II stehen einem Versicherungsunternehmen zum Ausgleich von Verlusten zur Verfügung und bestehen aus Basiseigenmitteln und ergänzenden Eigenmitteln. Während sich die Basiseigenmittel aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die

	<p>Verbindlichkeiten („Aktiv über Passiv“) und nachrangigen Verbindlichkeiten zusammensetzen, handelt es sich bei den ergänzenden Eigenmitteln um außerbilanzielle Mittel, die bei der BaFin beantragt werden müssen. Die Eigenmittel müssen mindestens der Höhe der Solvenzkapitalanforderungen (SCR) entsprechen, um eine Bedeckungsquote von mindestens 100 % zu erreichen. Entsprechend ihrer Qualität werden die Eigenmittel in sogenannte Tier-Klassen eingeteilt, wobei die Kategorie „Tier 1“ die größte Werthaltigkeit hat.</p>
Gesamtsolvabilitätsbedarf (GSB)	<p>Beim Gesamtsolvabilitätsbedarf handelt es sich im Rahmen der Säule 2 (qualitative Anforderungen) um einen bedeutenden Bestandteil der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment). Hierbei wird der Bedarf an Eigenmitteln ermittelt, der notwendig ist, um die unternehmensspezifischen Risiken zu bedecken. Im Unterschied zur Bestimmung von SCR und MCR im Rahmen der Säule 1, dürfen zur Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs abweichende Ansatz- und Bewertungsvorschriften verwendet werden, soweit der Effekt auf den Gesamtsolvabilitätsbedarf quantifiziert wird und die Abweichungen durch entsprechende Begründungen gerechtfertigt werden.</p>
latente Steuern (aktiv/passiv)	<p>Die latenten Steuern nach Solvency II gehen auf Bewertungsunterschiede von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten zwischen der Steuerbilanz und Solvenzbilanz zurück. Im Rahmen der marktnahen Betrachtung führen die Bewertungsunterschiede zukünftig zu Erträgen oder Aufwendungen, die zu einem späteren Zeitpunkt entsprechend zu versteuern sind (passive latente Steuern) beziehungsweise steuermindernd (aktive latente Steuern) angesetzt werden können. Der antizipative Ausweis von latenten Steuern kann unter Solvency II zu einer Risikominderung führen, da beispielsweise zukünftige Erträge im Stressfall nicht realisiert werden und somit der Steueraufwand entfällt.</p>
Geschäftsbereiche/ Lines of Business (LoB)	<p>Nach dem Regelwerk von Solvency II ist das Versicherungsgeschäft in sogenannte Geschäftsbereiche einzuteilen (Anhang I DVO 2015/35). Diese entsprechen einer nur für Solvency II definierten Einteilung und sind nicht mit der für andere Zwecke genutzten Einteilung in unterschiedliche Versicherungssparten bzw. Versicherungszweigen vergleichbar.</p>
Minimum Capital Requirement (MCR)	<p>Die Mindestkapitalanforderung (MCR) beschreibt die Menge an Eigenmitteln, über die ein Versicherungsunternehmen mindestens verfügen muss. Die Versicherungsaufsicht verfügt über wesentliche Eingriffsrechte, sofern diese Anforderung nicht erfüllt werden können. Die Höhe des MCR richtet sich nach der Solvenzkapitalanforderung (SCR). Es darf höchstens 45 %, aber muss gleichzeitig mindestens 25 % des SCR betragen. Darüber hinaus sind in Abhängigkeit des betriebenen Versicherungsgeschäfts ggfs. absolute Untergrenzen zu berücksichtigen.</p>
Nettobeiträge	<p>Hierbei handelt es sich um Prämieinnahmen des Versicherungsunternehmens, bei denen bereits die Anteile des Rückversicherers abgezogen wurden. Darüber hinaus wird zwischen gebuchten Beiträgen (ohne periodengerechter Abgrenzung zum Stichtag) und verdienten Beiträgen (mit periodengerechter Abgrenzung zum Stichtag) unterschieden.</p>
Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)	<p>Die unternehmensinterne Risiko- und Solvabilitätsbewertung (ORSA) wird gemäß den Vorgaben von Solvency II einmal jährlich durchgeführt. Im Rahmen dieser Bewertung sollen Versicherungsunternehmen ihre individuellen Risikoexponierungen, d. h. den Gesamtsolvabilitätsbedarf (abweichend zum SCR) bestimmen und mit Blick auf die langfristige Unternehmensplanung die Angemessenheit ihrer Kapitalausstattung bewerten. Wichtige Instrumente zur Bewertung stellen hierbei Stress-tests und Szenarioanalysen dar. Liegen bestimmte Voraussetzungen vor, ist ein ad hoc-ORSA durchzuführen.</p>
Prudent Person Prin-	<p>Das Prudent Person Principle beschreibt den Grundsatz der unterneh-</p>

principle	merischen Vorsicht und ist insbesondere im Kapitalanlagenmanagement ein maßgeblicher Grundsatz. Jegliche Entscheidungen bezüglich der Kapitalanlagen bzw. der Herleitung der Kapitalanlagestrategie ist mit gebührender Sorgfalt und im Rahmen der dafür vorgesehenen etablierten Prozesse zu treffen.
Risiko	Das Risiko beschreibt die Möglichkeit des Eintretens eines negativen Ereignisses oder einer adversen Entwicklung. Risiken liegen in der unvollständigen Information über die Ausprägung künftiger Ereignisse oder den Verlauf künftiger Entwicklungen begründet. Um zu beurteilen, in welchem Umfang Versicherungsunternehmen Risiken tragen können, ist das einheitliche Regelwerk Solvency II anzuwenden.
Risikomanagement	Gemäß Solvency II betrachtet das Risikomanagementsystem sämtliche Risiken, denen das Unternehmen tatsächlich oder möglicherweise ausgesetzt ist oder sein wird. Das Risikomanagementsystem muss sicherstellen, dass die Risiken angemessen identifiziert, bewertet, überwacht, gesteuert und berichtet werden. Hierzu haben Unternehmen geeignete Strategien, Prozesse und interne Meldeverfahren zu implementieren.
Risikomarge	Bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II wird neben dem Besten Schätzwert auch eine Risikomarge ermittelt. Die Risikomarge entspricht bei der Dotierung der versicherungstechnischen Rückstellungen dem Aufschlag zur Berücksichtigung des Risikos von Abweichungen der tatsächlichen Aufwendungen vom geschätzten Erwartungswert. Die Risikomarge versucht das Änderungs- und Irrtumsrisiko zu quantifizieren und kann somit als Sicherheitszuschlag interpretiert werden.
Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB)	Bei der Rückstellung für Beitragsrückerstattung handelt es sich um eine versicherungstechnische Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz nach HGB. Sie bildet den Anspruch der Versicherungsnehmer auf künftige Überschussbeteiligungen ab, sofern er aufgrund ausgewiesener Überschüsse bereits entstanden ist oder durch rechtliche Verpflichtungen unabhängig davon besteht. Die Rückstellung für Beitragsrückerstattung besteht aus den Elementen „freie“ und „gebundene“ Rückstellung für Beitragsrückerstattung sowie dem „Schlussüberschussanteilsfonds“.
Rückstellungs-transitional (RTR)	Eine von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigungspflichtige Übergangsmaßnahme unter Solvency II nach § 352 VAG, die es Versicherungsunternehmen erlaubt, einen vorübergehenden Abzug bei der Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen vorzunehmen. Die Übergangsmaßnahme wurde eingeführt, um den Unternehmen den Übergang auf Solvency II zu erleichtern. Dabei verringert sich der Abzug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen jährlich linear, sodass ab dem 01.01.2032 eine vollständige Bewertung nach Solvency II gegeben ist.
Schlüsselfunktionen	Jedes Versicherungsunternehmen muss zwingend vier Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion, Compliance-Management-Funktion, Funktion der internen Revision und Versicherungsmathematische Funktion) einrichten. Sie sind wesentliche Bestandteile des Governance-Systems und stellen eine angemessene und unabhängige Kontrolle im Unternehmen sicher.
SCR (brutto)	Ermittlung des SCR mit Hilfe von Risikomodulen, die keine Risikominderung aus zukünftiger Überschussbeteiligung enthalten. Bei der Herleitung des genannten SCR beinhaltet die Bezeichnung „netto“ keinen inhaltlichen Zusammenhang zur Rückversicherung.
SCR (netto)	Ermittlung des SCR mit Hilfe von Risikomodulen, die bereits die Risikominderung aus zukünftiger Überschussbeteiligung enthalten. Bei der Herleitung des genannten SCR beinhaltet die Bezeichnung „netto“ keinen inhaltlichen Zusammenhang zur Rückversicherung.
Solvabilitätsübersicht	Die Solvabilitätsübersicht (Solvenzbilanz) dient der Gegenüberstellung

(Solvenzbilanz)	von Vermögenswerten und Verpflichtungen zum Zweck der Bestimmung der vorhandenen Eigenmittel unter Solvency II (§ 74 VAG) zum Bilanzstichtag. Die Solvabilitätsübersicht ist der Aufsicht turnusgemäß vorzulegen und wird von der bestellten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft.
Solvency Capital Requirement (SCR)	Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) repräsentiert das Kapital, das mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 % ausreicht, um im 200-Jahres-Ereignis sämtliche Verpflichtungen erfüllen zu können. Das SCR entspricht dabei der Differenz der Eigenmittel vor und nach Eintritt dieses Ereignisses. Hierbei werden Diversifikationseffekte zwischen den Risikomodulen sowie andere das SCR beeinflussende Effekte, wie z. B. die Risikominderung aus zukünftiger Überschussbeteiligung und latenten Steuern berücksichtigt.
Standardformel	Die Standardformel beschreibt das allgemein gültige Modell zur Berechnung des Solvency Capital Requirements (SCR) im Rahmen von Solvency II. Hierbei werden zuvor definierte Risiken quantifiziert und mit ihren Interdependenzen zu einer aggregierten Größe für die regulatorische Solvenzkapitalanforderung (SCR) verdichtet.
Unternehmensspezifische Parameter (USP)	Bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung (SCR) nach der Standardformel können für das versicherungstechnische Risikomodul abweichende Parameter verwendet werden, wenn dies für das Versicherungsunternehmen angemessen ist. Diese Unternehmensspezifischen Parameter dürfen jedoch erst nach der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde berücksichtigt werden.
Überschussfonds (Surplus Fonds)	Der Überschussfonds gilt als akkumulierter Gewinn, der noch nicht zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigten deklariert wurde. Auf dem deutschen Versicherungsmarkt handelt es sich dabei insbesondere um die zum Bewertungsstichtag vorhandene handelsrechtliche Rückstellung für Beitragsrückerstattung, soweit sie nicht auf bereits festgelegte Überschussanteile entfällt. Der Überschussfonds gehört zu den Eigenmitteln der Qualitätsstufe Tier 1.
Value at Risk (VaR)	Beim Value at Risk handelt es sich um ein statistisches Maß (Quantil) mit einem bestimmten Konfidenzniveau. Nach Solvency II entspricht der Value at Risk dem Kapitalbedarf, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 % ausreicht, um den Eintritt des „200-Jahres-Ereignisses“ wirtschaftlich zu überstehen und sämtliche Verpflichtungen erfüllen zu können.
Volatilitätsanpassung (VA)	Die Volatilitätsanpassung (engl. Volatility Adjustment) ist eine genehmigungspflichtige Maßnahme zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II. Sie trägt dem Umstand Rechnung, dass Versicherungsunternehmen festverzinsliche Wertpapiere über einen langen Zeitraum halten und entsprechende Risikoaufschläge oberhalb des risikofreien Zinses verdienen können. Sofern Wertpapiere bis zur Fälligkeit gehalten werden, spielen kurzfristige Bewertungsschwankungen nur eine untergeordnete Rolle. Daher darf das Versicherungsunternehmen einen Teil des Risikozuschlags seiner Wertpapiere auch als Zuschlag bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen heranziehen.
Zukünftige Überschussbeteiligung (ZÜB)	Der Zeitwert der zukünftigen Überschussbeteiligung ist Teil der versicherungstechnischen Rückstellung unter Solvency II. Die zukünftige Überschussbeteiligung ergibt sich durch (künftige) Gewinnquellen des Versicherungsunternehmens, an denen die Versicherungsnehmer gemäß vertraglicher, gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Regelungen zu beteiligen sind. Hierunter fallen insbesondere zukünftige versicherungstechnische Erträge sowie zukünftige Erträge aus Kapitalanlagen. Der zukünftigen Überschussbeteiligung kommt aufgrund ihrer risikomindernden Wirkung in verschiedenen Stressszenarien eine hohe Bedeutung zu, da sie bei der Bestimmung des Risikokapitalbedarfs (SCR) berücksichtigt werden darf.

Zinszusatzreserve
(ZZR)

Bei der Zinszusatzreserve handelt es sich in der Lebensversicherung um einen integralen Bestandteil der Deckungsrückstellung nach HGB, der für künftige Garantiezinsverpflichtungen in Zeiten geringer Kapitalmarktzinsen zurückgestellt wird. Die Zinszusatzreserve dient damit einer vorausschauenden Stärkung der Risikotragfähigkeit der Lebensversicherungsunternehmen.

DEVK Versicherungen

Riehler Straße 190

50735 Köln

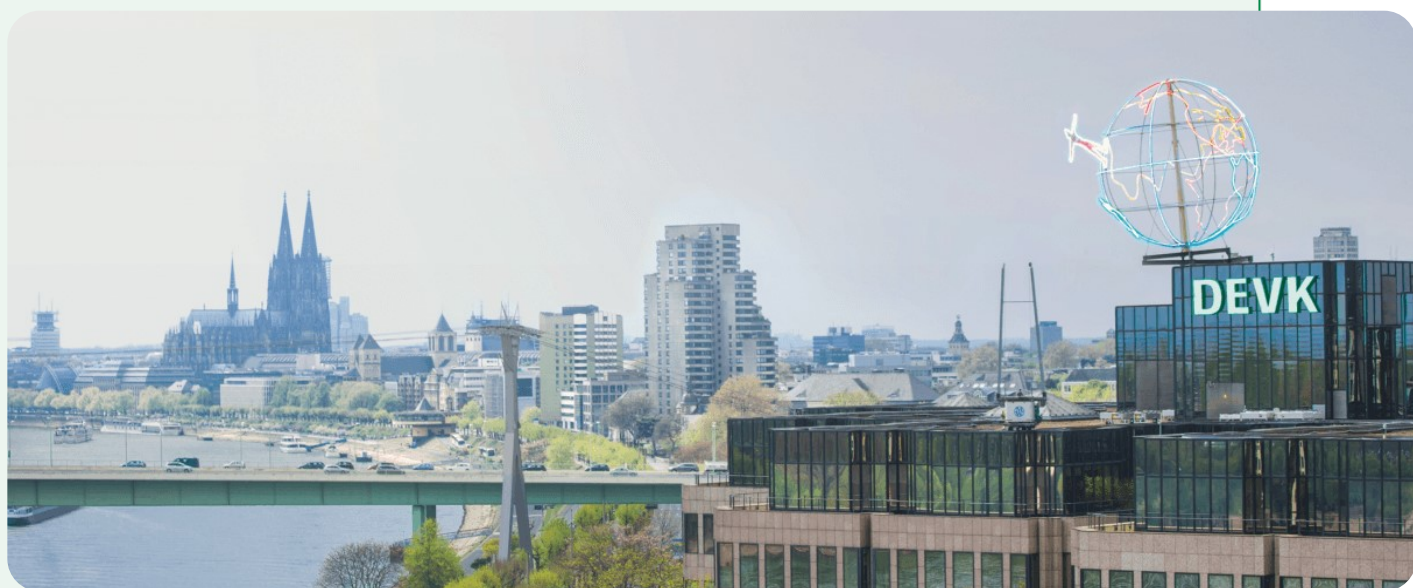
www.devk.de

Presse- und Öffentlichkeitsarbeit:

📞 0221 757-1802

✉ presse@devk.de

f facebook.com/devk



DEVK

Gesagt. Getan. Geholfen.