

# Geschäftsbericht

der

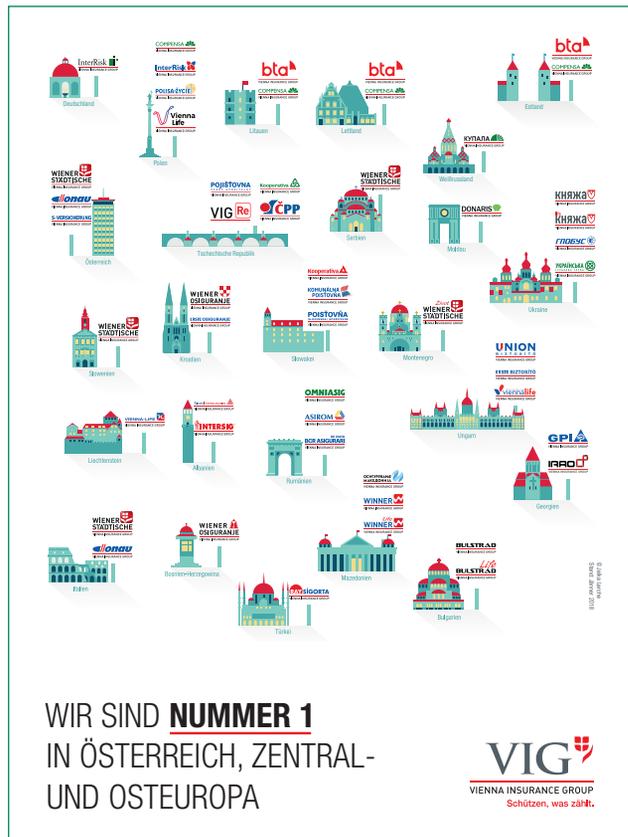
## InterRisk Versicherungen



für das Jahr  
**2017**

# Vienna Insurance Group

Die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group ist eine 100%ige Tochter der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, deren Gründung in das Jahr 1824 zurückreicht.



Mehr als 25.000 Mitarbeiter sind in rund 50 Versicherungsgesellschaften und 25 Ländern für die Vienna Insurance Group (VIG) tätig und entwickeln Versicherungslösungen, die an lokale und persönliche Bedürfnisse angepasst sind und nehmen so eine führende Position im Versicherungsbereich in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa (CEE) ein.

Die Vienna Insurance Group ist ein internationaler Versicherungskonzern mit Sitz in Wien. Die VIG hat sich nach der Ostöffnung im Jahr 1989 sehr rasch von einem rein österreichischen zu einem internationalen Konzern entwickelt. Die VIG steht für Stabilität und Kompetenz in der finanziellen Absicherung von Risiken.

# InterRisk

In Deutschland ist die Vienna Insurance Group durch die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group und die InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group vertreten. Die InterRisk arbeitet als reiner Maklerversicherer mit ca.10.000 unabhängigen Vertriebspartnern zusammen. Rund 130 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter betreuen einen Bestand von mehr als einer Million Verträgen.

Die Beiträge beider Gesellschaften konnten erstmals in der noch recht jungen Unternehmensgeschichte die Schwelle von 200 Millionen Euro übersteigen. Die nachfolgend dargestellte Entwicklung der ursprünglich auf die Unfallversicherung spezialisierten InterRisk Versicherungs-AG beinhaltet ab 1995 die Beitragseinnahmen der zu diesem Zeitpunkt übernommenen Skandia Sachversicherung AG und ab 2000 die Beiträge der vom Generali-Konzern übernommenen Futura/InterRisk Lebensversicherungs-AG.



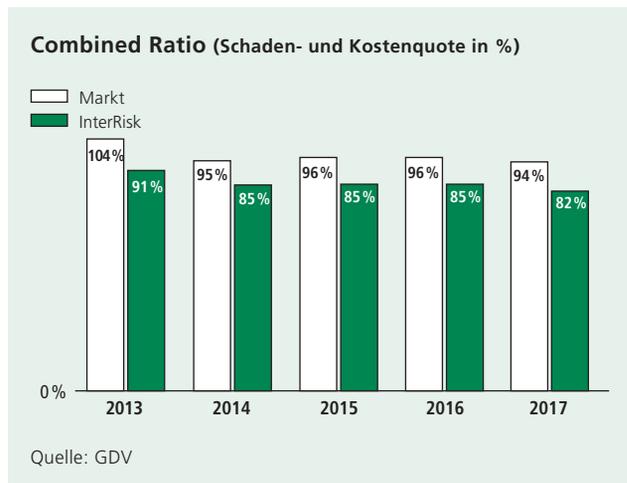
Das kumulierte, nicht konsolidierte Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beider Gesellschaften erreichte 26,4 Millionen Euro und lag damit 3,1 Millionen Euro über dem Vorjahr. Dabei profitierte die InterRisk bei deutlich gestiegenem Bestand von einem verbesserten versicherungstechnischen Ergebnis.

## Nichtleben

Die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group wuchs zum fünften Mal in Folge weit stärker als der Markt. Seit 2012 konnte das Prämienvolumen um mehr als 50% auf nun 116,5 Millionen € gesteigert werden.

Die auf Grund einer Reihe von Sturmereignissen deutlich gestiegenen Geschäftsjahresaufwendungen für Versicherungsfälle konnten durch ein verbessertes Abwicklungsergebnis annähernd kompensiert werden. Dank Kostendisziplin sank der interne Kostensatz um 0,4% auf 6,4%.

Demzufolge ging die **Combined Ratio** brutto deutlich um 3,1% auf 81,7% zurück, netto verbesserte sie sich um 0,2% auf 80,2%.



Der Schwankungsrückstellung waren 0,6 Millionen Euro zuzuführen (Vorjahr 3,7 Millionen Euro).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit belief sich auf 23,3 Millionen Euro, 4,4 Millionen Euro mehr als im Vorjahr.

## Leben

Die InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group verzeichnete einen Anstieg der Beitragseinnahmen um 4,2% auf 84,9 Millionen Euro. Davon entfielen nahezu unverändert 12,9 Millionen Euro auf Einmalbeiträge. Die gebuchten Bruttobeiträge aus laufender Prämienzahlung erhöhten sich um 4,5%.

Die **laufende Durchschnittsverzinsung** betrug ebenso wie die **Nettoverzinsung** 3,7%. Auf die Hebung zinsinduzierter stiller Reserven wurden wieder verzichtet.



Der Rohüberschuss konnte um 3,3 Millionen Euro auf 35,9 Millionen Euro gesteigert werden, wobei er vorab um die Dotierung der Zinszusatzreserve um 2,5 Millionen Euro (6,0 Millionen Euro in 2016) belastet wurde. Der als Puffer zum Ausgleich von Ertragschwankungen dienende ungebundene Teil der Rückstellungen für Beitragsrückerstattung (**freie RfB**) ging um 1,0 Millionen Euro auf 16,7 Millionen Euro zurück. Der Anteil der freien an der gesamten RfB verminderte sich demzufolge auf 60,3%.



Auf Grund des Ergebnisabführungsvertrages wurde der unversteuerte Jahresgewinn in Höhe von 3,0 Millionen Euro vollständig abgeführt.

# Geschäftsbericht

der

## InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group



für das Jahr  
**2017**

# Inhalt

## **Geschäftsbericht InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group**

Lagebericht .....	2
Bilanz .....	14
Gewinn- und Verlustrechnung .....	16
Anhang .....	18
– Erläuterungen zur Bilanz .....	18
– Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung .....	24
– Spartenaufgliederung .....	26
– Gesellschaftsorgane .....	28
– Sonstige Angaben .....	28
– Gewinnverwendungsvorschlag .....	29
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	30
Bericht des Aufsichtsrates .....	37

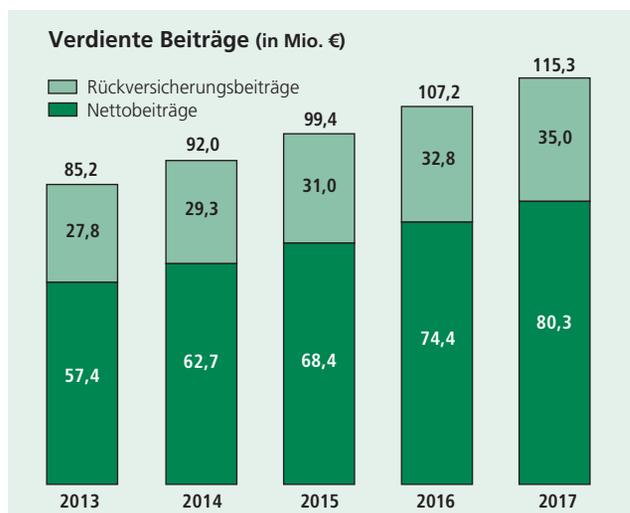
# Lagebericht

## Beitragsentwicklung

Die InterRisk konnte zum fünften Mal in Folge auch im Geschäftsjahr 2017 die dynamische Beitragsentwicklung fortsetzen. Seit 2012 konnten die Bruttoprämien um mehr als die Hälfte auf jetzt 116,5 Millionen € erhöht werden.

Der Rekordneuzugang des Vorjahres wurde mit 14,0 Millionen € nur knapp um 0,2 Millionen € verfehlt. Das Beitragswachstum erreichte mit 7,2% annähernd das hohe Niveau des Vorjahres von 8,0%. Wieder ist die InterRisk damit weitaus stärker gewachsen als der Gesamtmarkt der Schaden- und Unfallversicherer.

Die verdienten Bruttobeiträge stiegen um 7,5% – nach 7,8% in 2016 – auf jetzt 115,3 Millionen €. Da die Selbstbehaltsquote weiter von 69,4% auf nun 69,7% anstieg, konnten die verdienten Nettobeiträge um 8,1% auf jetzt 80,3 Millionen € erhöht werden.



## Versicherungsleistungen

Die Anzahl der im Berichtsjahr gemeldeten Schäden erhöhte sich nach dem Rückgang im Vorjahr von 4,3% bedingt durch vermehrte Elementarereignisse um 12,8% auf 26.722. Die Schadenfrequenz stieg aufgrund des Bestandswachstums weniger stark um 8,4% auf 25,9 pro Tausend Risiken.

Der durchschnittliche Schadenaufwand sank um 0,9% von 2.864 € auf 2.838 €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres lagen mit 75,8 Millionen € 8,0 Millionen € über dem Vorjahr. Dies entspricht einem Anstieg von 11,8%. Dabei entfiel rund die Hälfte des Anstiegs auf die 6 Stürme Egon, Thomas, Paul, Herwart, Erik und vor allem Xavier.

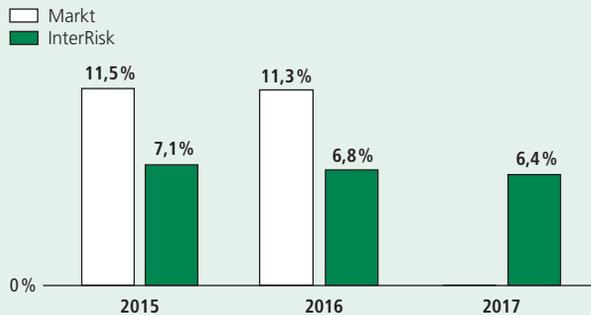
Der Abwicklungsgewinn aus Vorjahres-Schadenrückstellungen erhöhte sich stark von 10,4 Millionen € auf 16,9 Millionen €. Einschließlich des Abwicklungsergebnisses sank die Gesamtschadenquote brutto damit um 2,5% auf 51,1%.

Der Rückversicherungsanteil an den Schadenaufwendungen ging um 2,4% auf 15,2 Millionen € zurück. Damit erhöhten sich die Nettoschadenaufwendungen um 4,3%, deutlich unterproportional zum Beitragswachstum.

## Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb nahmen um 5,5% auf 35,3 Millionen € zu. Da die Beiträge stärker stiegen, verminderte sich die Brutto-Kostenquote um 0,6% auf 30,7%. Ohne den von der starken Neuproduktion getriebenen Provisionsaufwand verbesserte sich der interne Kostensatz von 6,8% im Vorjahr um 0,4% auf 6,4%.

### Interner Kostensatz ohne Provisionsaufwand (in %)



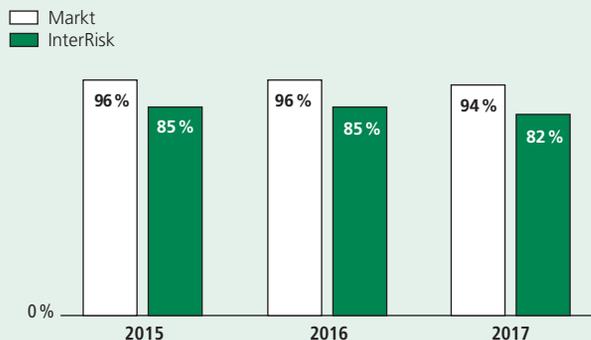
Quelle: GDV (Marktwert für 2017 ist noch nicht verfügbar)

Nach Abzug der von den Rückversicherern zu zahlenden, unterproportional gestiegenen Provisionen und Gewinnbeteiligung ergab sich eine um 1,7% auf 25,9% erhöhte Netto-Kostenquote.

### Versicherungstechnisches Ergebnis

Die Schaden- und Kostenquote (Combined Ratio) ging brutto deutlich um 3,1% auf 81,7% zurück, während sie sich netto um 0,2% auf 80,2% verbesserte.

### Combined Ratio (Schaden- und Kostenquote in %)

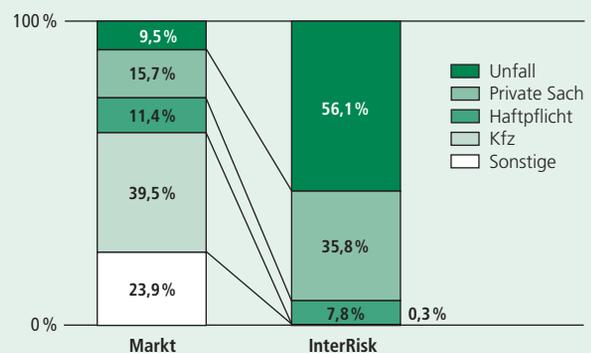


Quelle: GDV (für 2017 ist nur eine Prognose für den Markt verfügbar)

Das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung stieg um 1,3 Millionen € auf 15,1 Millionen €. Da die Schwankungsrückstellung lediglich um 0,6 Millionen € nach 3,7 Millionen € im Vorjahr zu dotieren war, verblieb ein um 4,5 Millionen € höherer versicherungstechnischer Gewinn von 14,5 Millionen €.

### Spartenergebnisse

#### Bestandszusammensetzung (in %)



### ■ Unfallversicherung



Die gebuchten Beiträge wuchsen um 6,3 % auf 65,3 Millionen €. Leicht stärker stiegen die Aufwendungen für Geschäftsjahresschäden um 8,5% auf 41,3 Millionen €. Da sich das Abwicklungsergebnis allerdings nach 6,0 Millionen € im Vorjahr mit 12,4 Millionen im Berichtsjahr mehr als verdoppelte, verminderte sich die Brutto-Schadenquote deutlich um 7,9% auf 44,4%. Aufgrund des weniger starken Abwicklungsergebnisses für die Rückversicherer sank die Nettoschadenquote noch stärker um 11,4% auf 42,2%. Die Kostenquote verminderte sich brutto um 0,7% auf 31,1%, während sie netto nach dem Rückgang im Vorjahr um 3,4% wieder um 4,1% anstieg auf nun 17,6%.

Die Schwankungsrückstellung war mit 224 T€ aufzulösen nach 312 T€ m Vorjahr. Der versicherungstechnische Gewinn erhöhte sich stark um 2,9 Millionen € auf 13,4 Millionen €.

### ■ Haftpflichtversicherung



Die Haftpflichtsparte entfällt ganz überwiegend auf Privatgeschäft. Die gebuchten Beitragseinnahmen erhöhten sich nach dem zweistelligen Wachstum der Vorjahre um 4,8% auf 9,1 Millionen €. Die Brutto-Schadenquote erhöhte sich um 5,8% auf 48,6%, die Netto-Schadenquote um 4,4% auf 49,9%.

Damit ergab sich im Berichtsjahr ein versicherungstechnischer Gewinn von 1,6 Millionen € gegenüber 1,9 Millionen € in 2016.

### ■ Feuer- und Sachversicherung



Die gebuchten Bruttobeiträge in den Sparten der Feuer- und sonstigen Sachversicherung stiegen um 9,4% auf 41,7 Millionen €. Die Brutto-Schadenquote erhöhte sich um 4,2% auf 62,7%, netto um 4,5% auf 65,7%.

Vor Dotierung der Schwankungsrückstellung ging der versicherungstechnische Gewinn damit um 1,5 Millionen € auf 45 T€ zurück. Der Schwankungsrückstellung waren mit 0,8 Millionen € 3,0 Millionen € weniger als im Vorjahr zuzuführen, da in der Sparte Wohngebäude sich der Zuführungsbedarf von 4,1 Millionen € um 2,7 Millionen € auf 1,4 Millionen € verminderte. Der versicherungstechnische Verlust ging von 2,2 Millionen € auf 0,8 Millionen € zurück.

Die Ergebnisse in den einzelnen Sparten der Feuer- und sonstigen Sachversicherung stellen sich wie folgt dar:



In der Wohngebäudeversicherung konnte ein unverändert starkes Beitragswachstum von 14,2% auf 23,3 Millionen € verzeichnet werden. Die Brutto-Schadenquote verschlechterte sich wegen vermehrter Elementarereignisse um 15,6% auf 78,0%.



Mit einer Steigerungsrate von 4,0% erhöhten sich die gebuchten Brutto-Beiträge der Hausratversicherung auf 15,6 Millionen €. Die Brutto-Schadenquote ging deutlich um 11,2% auf 46,9% zurück.



Die Beitragseinnahmen in der privaten und gewerblichen Glasversicherung lagen mit 2,1 Millionen € um 6,4% über dem Vorjahr. Die Brutto-Schadenquote lag mit 21,9% um 1,0% über 2016.



Die gewerbliche Sachversicherung beinhaltet die gewerbliche Feuer-, Einbruchdiebstahl-, Leitungswasser-, Sturm- und Elementarschadenversicherung. Da Neugeschäft und Vertragsneuordnungen fast ausschließlich über die in den „sonstigen Versicherungen“ enthaltene gebündelte Geschäftsinhaltsversicherung abgewickelt werden, hatten wir einen Rückgang der Beitragseinnahmen um 9,2% auf 0,4 Millionen € zu verbuchen. Die Brutto-Schadenquote sank aufgrund eines einmaligen Abwicklungsgewinnes von 44,2% auf 2,5%.



In den aus der Elektronik-Pauschalversicherung und der Bauleistungsversicherung bestehenden technischen Versicherungszweigen erhöhten sich die Beiträge um 3,1% auf 0,3 Millionen €. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich auf 86,6% nach 83,6% im Vorjahr. Das versicherungstechnische Ergebnis nach Entnahme aus der Schwankungsrückstellung blieb leicht positiv.

### ■ Sonstige Versicherungen



Unter den sonstigen Versicherungen sind hauptsächlich die gebündelte Geschäftsinhaltsversicherung, die Ertragsausfallversicherung sowie der OnTour-Schutz (Versicherungsschutz unterwegs bei Krankheit und Sachschaden) erfasst. Die gebuchten Bruttobeiträge verminderten sich um 6,3% auf 0,4 Millionen €. Die Schadenquote belief sich auf 16,5% nach 37,3% im Vorjahr. Nachdem im Vorjahr die Schwankungsrückstellung noch mit 0,2 Millionen € zu dotieren war, verblieb im Berichtsjahr mit einem Gewinn von 0,2 Millionen € ein um 0,3 Millionen verbessertes versicherungstechnische Ergebnis.

### **Kapitalanlagen**

Der Kapitalanlagenbestand wuchs kräftig um 15,1% auf 233,6 Millionen €. Die laufenden Erträge verminderten sich um 0,8 Millionen € oder 8,1% von 10,0 Millionen € auf 9,2 Millionen €. Dabei ist zu berücksichtigen, dass im Berichtsjahr der Beteiligungsertrag der InterRisk Leben mit 3,0 Millionen € um 1,4 Millionen € niedriger ausfiel als im Vorjahr. Demzufolge ging die laufende Durchschnittsverzinsung nach Verbandsformel von 4,9% auf 4,1% zurück.

Aus dem Abgang von Wertpapieren wurde ein Ergebnis von 0,1 Millionen € erzielt. Es wurden wie im Vorjahr Abschreibungen auf Aktien und festverzinsliche Wertpapiere von 0,2 Millionen € vorgenommen. Zuschreibungen fielen mit 0,3 Millionen € um 0,4 Millionen € niedriger als 2016 an.

Insgesamt ergab sich ein Netto-Kapitalanlageergebnis von 9,3 Millionen € nach 10,6 Millionen € in 2016. Die Nettoverzinsung betrug 4,3% nach 5,3% im Vorjahr.

Die Zeitwerte unserer Kapitalanlagen lagen zum 31.12.2017 um insgesamt 31,5 Millionen € (Vorjahr 32,9 Millionen €) über den Buchwerten. Dieser Betrag setzt sich aus stillen Reserven in Höhe von 31,8 Millionen € und stillen Lasten in Höhe von 0,3 Millionen € zusammen.

### **Jahresergebnis**

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit belief sich auf 23,3 Millionen € nach 18,9 Millionen € im Vorjahr. Dies geht insbesondere zurück auf die um 3,1 Millionen € niedrigere Dotierung der Schwankungsrückstellung. Außerdem profitierte die InterRisk von dem bei deutlich gestiegenem Bestand unverändert günstigen Schadenverlauf. Dies konnte auch das wegen des gesunkenen Beteiligungsertrags schwächere Kapitalanlageergebnis kompensieren.

Da sich der Steueraufwand insbesondere wegen des neuen, steuerrechtlich gebotenen Ansatzes der Schadenrückstellungen von 4,8 Millionen € um 5,0 Millionen € auf 9,8 Millionen € mehr als verdoppelte, ging das Jahresergebnis von 14,1 Millionen € auf 13,6 Millionen € zurück.

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wesentliche, das Geschäft belastende Ereignisse sind bis zur Erstellung des Geschäftsberichtes nicht eingetreten.

## Ausblick

Die InterRisk bleibt für Ihre Vertriebspartner und Kunden ein zuverlässiger, sicherer und leistungsstarker Partner. Die Solvenzquote von rund 350% zeigt, dass die InterRisk dank ihres risikobewussten, nachhaltigen Geschäftsmodells finanzstark ist. Dies versetzt sie in die Lage, den Wettbewerbsdruck und die unverändert schwierigen Herausforderungen im Niedrigzinsumfeld zu meistern.

Unsere Unfall-, Haftpflicht-, Hausrat- und Wohngebäudeversicherungen sind vielfache Testsieger und zeichnen sich durch hervorragende Bedingungswerke und ein attraktives Preis-/Leistungsverhältnis aus. Im Vertrauen auf die Qualität unserer Produkte räumen wir daher seit 2011 ein tägliches Kündigungsrecht ein.

Unsere Servicequalität ist anerkanntermaßen hoch. Dennoch bleibt die Steigerung der Effizienz und der Flexibilität eine ständige Aufgabe, um zum Beispiel bei massenhaften Elementarereignissen schneller regulieren zu können.

Wir nehmen die Herausforderungen der Digitalisierung an: Geschäftsprozesse können in naher Zukunft vollständig automatisiert verarbeitet werden. Doch im Vordergrund steht für uns die persönliche Beziehung zu unseren Kunden und Partnern. Deshalb legen wir großen Wert auf das Gespräch von Mensch zu Mensch und den direkten Kontakt. Nur so lässt sich das Vertrauen aufbauen, damit sich unsere Kunden für den Fall der Fälle auf uns verlassen.

Wir gehen für das Geschäftsjahr 2018 wieder von einer über dem Markt liegenden Beitragssteigerung und positiven Ergebnisentwicklung aus.

## Risikobericht

### ■ Regulatorische Entwicklungen

Der mit dem vollständigen Inkrafttreten von Solvency II zum Jahresbeginn 2016 neue regulatorische Rahmen brachte umfassende Neuerungen mit sich und stellt die Versicherungsbranche vor große Herausforderungen. Das neue europäische Aufsichtsregime, welches auf der übergreifenden Solvency II – Richtlinie basiert, wurde mit dem VAG 2016 in nationales Recht umgesetzt, gleichzeitig gelten die Festlegungen und Konkretisierungen durch die Delegierte Verordnung der EU-Kommission, technische Durchführungsstandards von EIOPA sowie weitere nationale Umsetzungsschritte auf Grundlage des neuen VAG.

Das neue Aufsichtssystem soll im Binnenmarkt eine EU-weit harmonisierte Aufsichtstätigkeit sowie Vergleichbarkeit der risikobasierten Kapitalausstattung und Risikoorganisation fördern und gewährleisten. Inwieweit dieses Ziel tatsächlich erreicht werden kann, wird erst die Zukunft weisen. Bereits in der Frühphase sind allerdings divergierende nationale Umsetzungsschritte festzustellen.

Weiterhin sind bereits jetzt, kurze Zeit nach Inkrafttreten des völlig neuen Aufsichtsrahmens, Entwicklungen und Prozesse zu verzeichnen, die Anpassungen und teilweise tiefgreifende Überarbeitungen der zugrundeliegenden Methoden und Modelle zum Ziel haben. Wenngleich diese Überlegungen zum Teil auf regulatorische Festlegungen zurückzuführen sind, sind sowohl der Zeitpunkt als auch die dabei nicht immer im Blickfeld befindlichen Wechselwirkungen zwischen den jeweils diskutierten Komponenten kri-

tisch zu hinterfragen. Insbesondere sind hier kurzfristig getriebene Veränderungen am langfristig wirkenden Rahmen für die Kapitalerfordernisse in der Lebensversicherung zu nennen.

Im Hinblick auf Umfang und Ausmaß der Anforderungen unter Solvency II kommt dem Proportionalitätsgrundsatz hohe Bedeutung zu. Regulatorische Anforderungen müssen sich an Art, Umfang und Komplexität des Risikoprofils eines individuellen Unternehmens richten. Die praktische Ausgestaltung der prinzipienbasierten Regulatorik und Aufsicht steht auch diesbezüglich noch am Anfang.

Beginnend mit dem Stichtag 31.12.2016 sind zusätzliche umfangreiche Veröffentlichungspflichten in Kraft getreten. Detaillierte quantitative und qualitative Informationen zur Kapitalausstattung, zum Risikoprofil und zur Risikomanagementorganisation werden im „Bericht über die Solvabilität und Finanzlage“ (SFCR) veröffentlicht. Nachfolgend werden daher nur grundlegende Themen angesprochen. Für weiterführende Informationen wird auf den gemäß der dafür geltenden Fristen veröffentlichten SFCR verwiesen.

## ■ Governance und Risikoorganisation

Der Vorstand verantwortet das gesamte Governance-System und legt Risikopolitik sowie Geschäfts- und Risikostrategie fest. Das Governance-System besteht aus dem Risikomanagementsystem mit den verschiedenen Risikomanagementprozessen, dem internen Kontrollsystem (IKS), den Unternehmensleitlinien zu risikorelevanten Bereichen (einschließlich der Bestimmungen zu den Erfordernissen für die fachliche Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit - Fit & Proper), sowie den vier Governance-Funktionen: Risikomanagement-Funktion, versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion und Interne Revision.

Im Rahmen des internen Kontrollsystems (IKS) werden laufend in enger Zusammenarbeit mit allen betroffenen Abteilungen die Risiken sowie die dazugehörigen Kontrollen aktualisiert und dokumentiert. Dabei werden die operativen und für den Jahresabschluss relevanten Risiken inklusive der gesetzten Kontrollen bestätigt und auf ihre Effizienz untersucht.

Die Geschäfts- und Risikostrategie des Vorstandes legt Ziele, das Limitsystem und seine Risikotoleranz, Risiko-Grundsätze und Hauptrisikosteuerungsmaßnahmen fest und stellt ein Rahmenwerk für die weiteren Risikoprozesse dar. Wichtige Prozesse sind die Berechnungen des Risikokapitalerfordernisses nach Solvency II (Standardformel), der IKS- und der Risikoinventurprozess, sowie der Prozess der eigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA). Die Risikoinventur wird unternehmensweit nach der Durchführung des IKS-Prozesses und nach der Risikoberechnung durchgeführt. Die Risikoinventur fasst alle Risiken der InterRisk im Risikokatalog zusammen. Dabei werden sowohl die Ergebnisse der Risikoberechnungen als auch jene der Dokumentation des IKS berücksichtigt.

Als Teil des ORSA-Prozesses wird die Angemessenheit der Risikokapitalberechnung überprüft und eine umfassende Darstellung des eigenen Risikoprofils durchgeführt. Darüber hinaus werden Projektionen zur zukünftigen Entwicklung der Solvabilitätssituation über den Planungshorizont des Unternehmens zur risikobasierten Untermauerung der Geschäftsplanung ermittelt. Der ORSA-Bericht wird jährlich an die BaFin übermittelt.

## ■ Risikoprofil

Die historisch niedrigen Zinsen vermindern generell für alle Marktteilnehmer die finanziellen Ertragsmöglichkeiten. Die InterRisk überprüft regelmäßig die Finanzierbarkeit der Verpflichtungen, insbesondere jener mit langfristigem Charakter (Unfallrenten) unter den aktuellen Marktbedingungen und unter verschiedenen Kapitalmarktszenarien. Aus diesen Tests zeigt sich, dass auch in einem langfristigen Niedrigzinsszenario alle Verpflichtungen finanziert werden können. Die Diversifikation des Veranlagungsportfolios gewährleistet auch unter schwierigen Bedingungen Liquidität und Ertragsstärke.

Die finanzielle Stabilität und Solvabilität der InterRisk liegt sehr deutlich über den neuen regulatorischen Kapitalanforderungen. Die regulatorische Bedeckungssituation wird in der InterRisk nach der Solvency II – Standardformel ohne jede Übergangsmaßnahme oder sonstige Erleichterungen auf Grundlage des Verhältnisses von Risikokapitalerfordernis und ökonomischer Risikotragfähigkeit ermittelt. Im Jahr 2017 lag die Bedeckung zu jedem Zeitpunkt über 350%. Diese starke finanzielle Stabilität bedeutet, dass die InterRisk auch unter schweren finanziellen oder versicherungstechnischen Schockereignissen jederzeit allen Verpflichtungen nachkommen kann. Für eine detaillierte Beschreibung der Kapitalausstattung unter Solvency II wird auf den SFCR verwiesen.

## Marktrisiko

Marktrisiko bezeichnet das Risiko von Wertverlusten oder ungünstigen Wertveränderungen, das sich aus (indirekten oder direkten) Schwankungen der Höhe und/oder der Volatilität des Marktpreises von Kapitalanlagen, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten ergibt.

Das Marktrisiko unterteilt sich in Zinsänderungsrisiko, Aktienrisiko, Immobilienrisiko, Spreadrisiko, Konzentrationsrisiko sowie Währungsrisiko.

Gemessen am Marktwert ist nur ein geringfügiger Teil unserer Kapitalanlagen unmittelbar von der Kursentwicklung der Aktienmärkte abhängig. Ebenso gilt für den Bestand an festverzinslichen Anlagen, dass vor dem Hintergrund des fortdauernd signifikanten Niedrigzinsumfelds und den dadurch bedingten Kursständen der festverzinslichen Wertpapiere auf hohem Niveau auch in dieser, für die Versicherungswirtschaft wesentlichsten Anlagekategorie stille Reserven in bedeutendem Umfang bestehen. Damit verbunden sind andererseits deutlich gesunkene Wiederanlagerenditen.

Im Kapitalanlagenbestand der Gesellschaft befanden sich zu keinem Zeitpunkt Asset Backed Securities (ABS), Credit Linked Notes (CLN) oder sonstige implizite Kreditderivate. Fremdwährungsanlagen bestehen nur in sehr geringem Umfang.

Zur Bestimmung der quantitativen Anlagerisiken werden Stresstests durchgeführt, um die Erfüllbarkeit der Solvabilitätsanforderungen trotz der unterstellten Verschlechterung der Kapitalmarktbedingungen zu gewährleisten.

Die Kapitalanlage erfolgt ganz überwiegend bei deutschen oder innergemeinschaftlichen Emittenten angemessener Bonität. Ratings werden regelmäßig beobachtet und auf die Einhaltung zumindest des Investmentgrade-Status geachtet.

## Versicherungstechnisches Risiko

Im Schaden/Unfall-Geschäft bezeichnet das versicherungstechnische Nicht-Leben-Risiko jenes Risiko, dass die versicherten Schäden über den Erwartungen liegen. Es berücksichtigt die Unsicherheit der Ergebnisse bezüglich der bestehenden Verpflichtungen genauso wie jene aus dem neuen Geschäft über die folgenden zwölf Monate. Das Nicht-Leben-Risiko wird in Prämien-, Reserve-, Storno- und Katastrophenrisiko unterteilt. Für die anerkannten Unfallrentenverpflichtungen werden Risikobewertungsmethoden der Lebensversicherung verwendet.

Diese kalkulatorischen Risiken berücksichtigen wir bei der Tarifierung durch angemessene Sicherheitszuschläge und bei der Produktentwicklung durch eine vorausschauende Gestaltung der Bedingungen und sonstigen Leistungsmerkmale sowie bei der Zeichnung von Risiken durch eindeutige Annahmerichtlinien und eine sorgfältige Antragsprüfung.

In Bezug auf den Eintritt größerer Schäden begrenzen wir dieses Risiko durch Rückversicherungsverträge, die ausschließlich bei Rückversicherern mit hervorragender Bonität bestehen. Für Zwecke der HGB-Rechnungslegung dient darüber hinaus eine hohe Schwankungsrückstellung dem Ausgleich von Schwankungen im Schadenverlauf. Für eingetretene, aber noch nicht abschließend regulierte Versicherungsfälle bilden wir Rückstellungen, die sich jeweils am oberen Ende der Erwartungen orientieren. Unsere vorsichtige Reservierungspolitik zeigt sich auch an den sehr positiven Ergebnissen aus der Abwicklung von Vorjahresschäden. Die Abwicklung der Rückstellungen wird zudem ständig überwacht.

Die Netto-Schadenergebnisse der vergangenen Jahre belegen den wenig schwankungsanfälligen Verlauf unseres Versicherungsgeschäftes:

	Netto-Schadenquote	Abwicklungsergebnis in % der Eingangsreserve
2006	61,3 %	12,8 %
2007	57,8 %	18,8 %
2008	51,2 %	19,2 %
2009	44,3 %	18,1 %
2010	51,2 %	18,9 %
2011	52,8 %	14,1 %
2012	51,3 %	14,7 %
2013	59,0 %	15,0 %
2014	58,8 %	15,3 %
2015	56,3 %	18,9 %
2016	56,3 %	9,2 %
2017	54,3 %	15,2 %

## Ausfallsrisiko

Das Ausfallsrisiko bezieht sich auf Risiken, die aus einem unerwarteten Ausfall oder einer Herabstufung der Kreditbeurteilung von Gegenparteien während der folgenden zwölf Monate entstehen. Um dieses Risiko zu begrenzen, wird eine Konzentration auf einzelne Schuldner durch eine breite bzw. risikoangemessene Streuung der kurzfristigen Einlagen und Rückversicherungspartner vermieden. Die Anlage erfolgt ganz überwiegend bei deutschen oder innergemeinschaftlichen Finanzinstituten angemessener

Bonität. Ratings werden regelmäßig beobachtet und auf die Einhaltung zumindest des Investmentgrade-Status geachtet. Rückversicherungsbeziehungen werden ausschließlich mit Partnern erstklassiger Bonität geschlossen.

### **Immaterielles Vermögenswertrisiko**

Das immaterielle Vermögenswertrisiko ist das Verlustrisiko aufgrund von Wertminderungen bei immateriellen Vermögensgegenständen. Dieses Risiko ist für die InterRisk nicht relevant.

### **Operationales Risiko**

Operative Risiken können durch Unzulänglichkeiten in Geschäftsprozessen und Kontrollen entstehen, aber auch technisch bedingt oder durch Menschen innerhalb und außerhalb des Unternehmens verursacht sein. Diese Risiken werden bei der InterRisk durch ein umfassendes System interner Kontrollen, Sicherungen und Arbeitsanweisungen minimiert. So unterliegen alle Zahlungsströme und Verpflichtungserklärungen strengen Regelungen hinsichtlich der Vollmachten und Berechtigungen. Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen und das Vier-Augen-Prinzip bei wichtigen Einzelentscheidungen reduzieren die Eintrittswahrscheinlichkeit von Unregelmäßigkeiten.

Der Sicherheit unserer Programme und Daten dienen umfassende Kontrollsysteme und Schutzvorkehrungen einschließlich einer mehrstufigen Firewall. Als Notfallvorsorge dient ein externes Rechenzentrum. Mittels automatisierter Spiegelung der erforderlichen Daten einschließlich des optischen Archivs können wir daher auch bei Totalausfall unserer Infrastruktur den Betrieb aufrechterhalten.

Die Effizienz unseres internen Kontrollsystems wird laufend von der internen Revision überprüft.

### **Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen nicht zeitgerecht ihren fälligen finanziellen Verbindlichkeiten nachkommen können. Wir prüfen, ob die eingegangenen Verpflichtungen jederzeit erfüllt und auch bei unerwartet hohen Versicherungsleistungen Kapitalanlagen problemlos veräußert werden können. Die voraussehbaren Geldströme steuern wir über eine fortlaufende Liquiditätsplanung. Auch unvorhergesehene Abflüsse können durch einen angemessenen Anteil liquider Mittel jederzeit problemlos bewältigt werden.

### **Reputationsrisiko**

Das Reputationsrisiko bezeichnet das Risiko, dass negative Medienberichte, die die gesamte Branche oder einzelne Unternehmen hinsichtlich der vergangenen oder aktuellen Geschäftstätigkeit betreffen, unabhängig vom Wahrheitsgehalt, Grund für einen Kundenrückgang oder für kostspielige Rechtsstreitigkeiten sein können oder zu einem allgemeinen Ertragsrückgang führen können.

### **Strategisches Risiko**

Das strategische Risiko betrifft die Unvereinbarkeit zwischen zwei oder mehreren definierten Kriterien, wie z. B. die strategischen Unternehmensziele, die entwickelte Geschäftsstrategie und die eingesetzten Ressourcen zur Erreichung der Ziele, die Qualität der Implementierung und das wirtschaftliche Marktumfeld, in dem das Unternehmen tätig ist.

## ■ Aktivitäten 2017 und Ausblick

Das Geschäftsjahr 2017 war durch die Weiterentwicklung aller Risikomanagementprozesse im Rahmen von Solvency II bei stets kürzer werdenden Berechnungs- und Meldefristen gekennzeichnet. Alle definierten Risikomanagementprozesse wurden durchgeführt, gegebenenfalls unter Beachtung von zwischenzeitlich eingetretenen Änderungen im regulatorischen Rahmen. Insbesondere wurden sämtliche Berichtspflichten erfüllt, die umfangreiche quartalsweise Berechnungen und Berichte vorsehen. In enger Abstimmung innerhalb des Konzerns der Vienna Insurance Group wurden die entsprechenden Prozesse im Unternehmen weiterentwickelt und verbessert.

Im ORSA-Prozess wurde die Angemessenheit des Risikoprofils anhand der Standardformel überprüft sowie eine Risiko- und Solvabilitätsprojektion durchgeführt. Diese dient der Verknüpfung des Risikoprofils mit der mittelfristigen Unternehmensplanung und ist ein wichtiges Element der Unternehmenssteuerung. Stresstests und Sensitivitätsanalysen zeigen die wirtschaftliche Bedeutung der Risikofaktoren und ihrer Treiber für das Risikoprofil und seine Projektion.

Im Jahr 2017 fanden vier Berechnungsdurchgänge zur Eigenmittelausstattung und zum risikobasierten Solvabilitätsanforderung (Solvency II Standardformel) statt. Entsprechend der nunmehr geltenden Anforderungen wurden die Ergebnisse der BaFin mittels der etablierten technischen Berichtswege gemeldet.

Neben den bestehenden internen und externen Kontrollinstanzen wie z. B. Aufsichtsrat, Wirtschaftsprüfer, Verantwortlicher Aktuar oder der Bundesanstalt

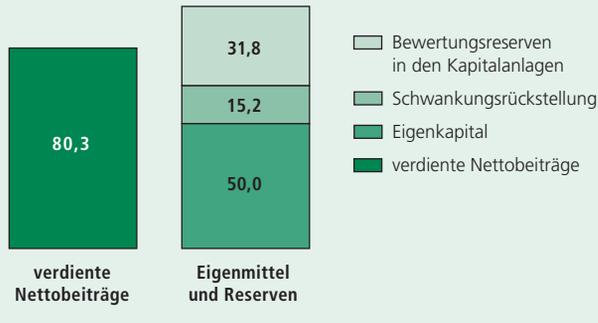
für Finanzdienstleistungsaufsicht übernehmen die unter Solvency II im Unternehmen eingerichteten Governance-Funktionen zusätzliche Aufgaben zur Risikoüberwachung – und steuerung. Dazu gehören die Risikomanagementfunktion, die Versicherungsmathematische Funktion, die Compliance-Funktion sowie die Interne Revision.

Aufgrund der Erfahrungen und Ergebnisse der ersten zwei Jahre nach Inkrafttreten des Solvency II Standards sieht sich die InterRisk nach wie vor und umso mehr für die neuen Anforderungen sehr gut gerüstet. Unsere risikobewusste Geschäftspolitik und Finanzstärke werden auch weiterhin dazu beitragen, dass alle wichtigen Kennzahlen nach Maßgabe der Regelungen unter Solvency II in einem guten Bereich liegen.

Weiterhin wird fester Bestandteil unserer Geschäfts- und Risikopolitik sein, dass die Kalkulation neuer Produkte und die Bildung von Rückstellungen mit großer Sorgfalt und Vorsicht erfolgt. Die Kapitalanlagen werden unter Berücksichtigung von Mischung und Streuung so angelegt, dass eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität erreicht wird.

Neben der nach den Solvency II Vorgaben ermittelten Eigenmittelausstattung und Risikotragfähigkeit ist auch die aus den HGB Kenngrößen sichtbare Eigenkapitalausstattung nach wie vor hervorragend. Das Eigenkapital liegt mit 50,0 Millionen Euro bei 62,2% der verdienten Nettobeiträge. Die Summe aus Eigenkapital, stillen Reserven und Schwankungsrückstellung beläuft sich auf 121% der verdienten Nettobeträge.

**Eigenkapital, Schwankungsrückstellung und stille Reserven zum 31.12.2017 im Verhältnis zu den verdienten Nettobeiträgen 2017 (in Mio. €)**



**Erklärung zur Unternehmensführung**

Der Aufsichtsrat der InterRisk hatte im Jahr 2015 als Zielgröße für den Frauenanteil für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats 50% sowie für den Vorstand 25% festgelegt. Der Vorstand hatte als Zielgröße für den Frauenanteil in der Führungsebene unterhalb des Vorstands 30% festgelegt. Die Frist zur Erreichung wurde jeweils mit 30. Juni 2017 festgelegt. Zu diesem Datum wurden die festgelegten Zielgrößen erreicht und eingehalten.

Nach Ablauf der genannten Frist hat der Aufsichtsrat im Juni 2017 neuerlich Zielgrößen für den Frauenanteil für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats sowie für den Vorstand festgelegt. Diese sind unverändert zu den davor gültigen, oben genannten Größen. Die Frist zur Erreichung wurde jeweils mit 31. Dezember 2020 festgelegt.

**Bericht über verbundene Unternehmen**

Für das Geschäftsjahr 2017 wurde ein Bericht nach § 312 des Aktiengesetzes aufgestellt, der mit folgender Erklärung schließt:

„Bei jedem Rechtsgeschäft mit verbundenen Unternehmen hat die Gesellschaft nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt der Vornahme bekannt waren, eine angemessene Gegenleistung erhalten. Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse verbundener Unternehmen wurden weder getroffen noch unterlassen.“



# Jahresbilanz zum 31. Dezember 2017

Aktiva	€	€	€	Vorjahr €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>				
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		342.116		336.002
II. Geleistete Anzahlungen		298.204		165.475
			640.320	501.477
<b>B. Kapitalanlagen</b>				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		249.219		257.952
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.450.782			12.450.782
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.325.699			3.447.379
		15.776.481		15.898.161
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.932.505			6.382.852
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	90.133.635			78.908.486
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	58.581.657			39.080.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	44.488.650			43.938.650
	103.070.307			83.018.650
4. Einlagen bei Kreditinstituten	15.420.194			18.419.920
		217.556.641		186.729.908
			233.582.341	202.886.021
<b>C. Forderungen</b>				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	1.381.895			1.400.127
2. Versicherungsvermittler	98.745			98.481
		1.480.640		1.498.608
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon an verbundene Unternehmen: 323.879 € (im Vorjahr: 1.270.051 €)		323.879		1.319.601
III. Sonstige Forderungen davon an verbundene Unternehmen: 5.205.711 € (im Vorjahr: 6.349.847 €)		7.270.820		9.642.826
			9.075.339	12.461.035
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
I. Sachanlagen und Vorräte		788.461		943.015
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		7.525.765		14.835.080
			8.314.226	15.778.095
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		2.998.377		2.747.412
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		4.026		9.424
			3.002.403	2.756.836
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>254.614.629</b>	<b>234.383.464</b>

<b>Passiva</b>	€	€	€	Vorjahr €
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		10.225.838		10.225.838
II. Kapitalrücklage		5.225.199		5.225.199
III. Gewinnrücklagen/Andere Gewinnrücklagen		20.948.998		18.848.998
IV. Jahresüberschuss		13.570.000		14.100.000
			49.970.035	48.400.035
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>				
I. Beitragsüberträge / Bruttobetrag		25.564.818		24.315.728
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	172.147.533			158.578.715
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-80.712.898			-75.605.448
		91.434.635		82.973.267
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		15.248.892		14.672.361
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	112.223			168.276
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	656.777			-37.468
		769.000		130.808
			133.017.345	122.092.164
<b>C. Andere Rückstellungen</b>				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.262.417		1.065.022
II. Steuerrückstellungen		1.294.965		0
III. Sonstige Rückstellungen		2.416.872		2.532.791
			4.974.254	3.597.813
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			59.958.525	53.917.796
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	1.814.106			1.950.131
2. Versicherungsvermittlern	2.067.114			1.960.493
		3.881.220		3.910.624
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft davon an verbundene Unternehmen: 499.871 € (im Vorjahr: 486.139 €)		507.839		486.139
III. Sonstige Verbindlichkeiten		2.305.411		1.978.893
davon:			6.694.470	6.375.656
aus Steuern	2.053.385 € (im Vorjahr: 1.901.256 €)			
an verbundene Unternehmen	19.702 € (im Vorjahr: 0 €)			
<b>Summe der Passiva</b>			<b>254.614.629</b>	<b>234.383.464</b>

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II.1. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Der Verantwortliche Aktuar  
Wiesbaden, 22. Januar 2018      Jürgen Seemann

## Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

I. Versicherungstechnische Rechnung	€	€	€	Vorjahr €
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	116.528.446			108.704.220
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-34.936.376			-32.845.250
		81.592.070		75.858.970
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-1.249.090			-1.503.905
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	0			-1.799
		-1.249.090		-1.505.704
			80.342.980	74.353.266
2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung			189.155	204.299
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			60.559	63.105
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-45.307.907			-45.145.785
bb) Anteil der Rückversicherer	10.133.691			11.519.579
		-35.174.216		-33.626.206
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-13.568.818			-12.304.440
bb) Anteil der Rückversicherer	5.107.450			4.100.115
		-8.461.368		-8.204.325
5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			-43.635.584	-41.830.531
			42.006	-53.889
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb		-35.340.452		-33.503.613
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		14.526.208		15.541.605
			-20.814.244	-17.962.008
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			-1.066.441	-973.665
8. Zwischensumme			15.118.431	13.800.577
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			-576.531	-3.736.376
10. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			14.541.900	10.064.201

II. Nichtversicherungstechnische Rechnung	€	€	€	Vorjahr €
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	18.011			13.024
davon aus verbundenen Unternehmen: 18.011 € (im Vorjahr: 13.024 €)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon aus verbundenen Unternehmen: 197.417 € (im Vorjahr 168.740 €)				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	21.148			24.656
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.137.611			5.599.576
	6.176.770			5.637.256
c) Erträge aus Zuschreibungen	347.670			746.380
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	225.899			332.886
e) Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	3.000.000			4.350.000
		9.750.339		11.066.522
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	-161.043			-278.301
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	-196.876			-164.067
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-75.998			0
		-433.917		-442.368
		9.316.422		10.624.154
3. Technischer Zinsertrag		-255.532		-309.066
			9.060.890	10.315.088
4. Sonstige Erträge		1.037.883		897.354
5. Sonstige Aufwendungen		-1.298.552		-2.400.879
			-260.669	-1.503.525
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			23.342.121	18.875.764
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			-9.772.121	-4.775.764
8. Jahresüberschuss			<b>13.570.000</b>	<b>14.100.000</b>

## Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2017

### Aktiva Position A. und B. Immaterielle Vermögensgegenstände und Kapitalanlagen

Die **Buchwerte** entwickelten sich im Geschäftsjahr 2017 wie folgt:

<b>Entwicklung der Aktivposten</b>	<b>Bilanzwerte 2016 Tsd. €</b>	<b>Zugänge Tsd. €</b>	<b>Um- buchungen Tsd. €</b>	<b>Abgänge Tsd. €</b>	<b>Zu- schreibungen Tsd. €</b>	<b>Ab- schreibungen Tsd. €</b>	<b>Bilanzwerte 2017 Tsd. €</b>
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	336	104	28	0	0	126	342
II. Geleistete Anzahlungen	165	168	-28	6	0	0	299
<b>Summe A.</b>	<b>501</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>641</b>
<b>B. Kapitalanlagen</b>							
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	258	0	0	0	0	9	249
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.451	0	0	0	0	0	12.451
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.447	0	0	121	0	0	3.326
III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.383	3.119	0	740	170	0	8.932
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	78.909	14.030	0	2.805	0	0	90.134
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	39.080	23.690	0	4.000	0	188	58.582
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	43.938	4.873	0	4.500	177	0	44.488
4. Einlagen bei Kreditinstituten	18.420	0	0	3.000	0	0	15.420
<b>Summe B.</b>	<b>202.886</b>	<b>45.712</b>	<b>0</b>	<b>15.166</b>	<b>347</b>	<b>197</b>	<b>233.582</b>
<b>Summe A. + B.</b>	<b>203.387</b>	<b>45.984</b>	<b>0</b>	<b>15.172</b>	<b>347</b>	<b>323</b>	<b>234.223</b>

### Aktiva Position A. Immaterielle Vermögensgegenstände

Hierbei handelt es sich um Anschaffungskosten für EDV-Software.

Die Bilanzierung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich Abschreibungen.

## **Aktiva Position B. Kapitalanlagen**

### **I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken**

Die InterRisk Versicherungs-AG besitzt eine fremdgenutzte Wohnimmobilie in Berlin-Glienicke. Der bilanzierte Wert entspricht den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen auf das Gebäude. Der in der folgenden Tabelle enthaltene Zeitwert des Grundstückes wurde im Jahr 2016 auf Basis des Ertragswertes in Anlehnung an die Wertermittlungsverordnung vom 6.12.1988 ermittelt.

### **II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

#### ■ **Anteile an verbundenen Unternehmen**

Die InterRisk Versicherungs-AG hält 100 % der Anteile der InterRisk Lebensversicherungs-AG mit Sitz in Wiesbaden. Der Jahresüberschuss der InterRisk Lebensversicherungs-AG beträgt zum 31.12.2017 3 Millionen Euro und wird gemäß dem im Jahr 2014 abgeschlossenen Ergebnisabführungsvertrag an die InterRisk Versicherungs-AG abgeführt. Zum 31.12.2017 verfügte die InterRisk Lebensversicherungs-AG über ein **Eigenkapital** von 23,5 Millionen Euro. Die InterRisk Lebensversicherungs-AG wiederum hält 100 % der Anteile der InterRisk Informatik GmbH und der AMADI GmbH, beide mit Sitz in Wiesbaden. Der Jahresüberschuss 2017 belief sich bei der InterRisk Informatik GmbH auf 1 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 40 Tausend Euro. Die AMADI GmbH erwirtschaftete einen Jahresüberschuss von 1,2 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 38 Tausend Euro.

Die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgt zu Anschaffungskosten. Als Zeitwert wurde das bilanzielle Eigenkapital zum 31.12.2017 angesetzt (vgl. Tabelle auf nächster Seite). Dieser Wert wurde mittels Ertragswertberechnung nach IDW RS HFA 10 verifiziert.

Daneben ist die InterRisk Versicherungs-AG an einer Konzernimmobiliengesellschaft mit Sitz in Prag in Höhe von 691 Tausend Euro beteiligt. Der Anteil am Eigenkapital beträgt 0,5%. Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug 154.833 Tausend Euro bei einem Jahresergebnis von 5.205 Tausend Euro.

#### ■ **Ausleihungen an verbundene Unternehmen**

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen wurden an eine Konzernimmobiliengesellschaft, an der die InterRisk Versicherungs-AG Anteile hält, in Höhe von 3.326 Tausend Euro gewährt.

Der Zeitwert wurde unter Zugrundelegung der zum Bilanzstichtag gültigen Zinsstrukturkurve mit aktuellen Spreads ermittelt.

### **III. Sonstige Kapitalanlagen**

#### ■ **Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere**

Die Bewertung der dem **Umlaufvermögen** zugeordneten Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen erfolgt nach dem **strengen Niederstwertprinzip**. Sie werden zum Zeitwert, höchstens jedoch zu Anschaffungskosten, angesetzt. Wurden Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen gleicher Art und Gattung zu unterschiedlichen Anschaffungskosten erworben, so wurde daraus ein Durchschnittsanschaffungswert gebil-

det. Die Zeitwerte wurden anhand der Börsenwerte und Rücknahmepreise zum 31.12.2017 ermittelt. Bei fünf Aktien wurden Zuschreibungen in Höhe von 170 Tausend Euro vorgenommen.

Die in dieser Bilanzposition enthaltenen Immobilienfonds sind dem Anlagevermögen zugeordnet und wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Für Investmentanteile mit einem Buchwert von 4.269 Tausend Euro ergaben sich stille Lasten von 29 Tausend Euro.

#### ■ Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sind dem Anlagevermögen zugeordnet. Sie wurden mit den Anschaffungskosten angesetzt und nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Die Zeitwerte wurden anhand der Börsenkurse bzw. anhand einer theoretischen Bewertung mittels Zinsstrukturkurve und Spreads ermittelt. Für die Zeitwertermittlung der strukturierten Wertpapiere wurden zudem als Parameter die Volatilität und Optionspreisberechnung herangezogen. Die positiven Bewertungsreserven belaufen sich auf 9.707 Tausend Euro, die stillen Lasten auf 78 Tausend Euro bei Buchwerten von 8.526 Tausend Euro der Wertpapiere mit stillen Lasten.

#### ■ Namensschuldverschreibungen

Die Bewertung erfolgte zum Anschaffungswert. Die positiven Bewertungsreserven belaufen sich auf 5.492 Tausend Euro, die stillen Lasten zum Bewertungsstichtag auf 45 Tausend Euro. Bei einem Papier erfolgte eine Abschreibung in Höhe von 188 Tausend Euro.

#### ■ Schuldscheinforderungen und Darlehen

Die Bewertung erfolgte zum Anschaffungswert. Die positiven **Bewertungsreserven** belaufen sich auf 3.034 Tausend Euro, die stillen Lasten auf 139 Tausend Euro. Sie wurden unter Zugrundelegung der zum Bilanzstichtag gültigen Zinsstrukturkurve mit aktuellen Spreads ermittelt. Bei einem Papier wurde eine Zuschreibung in Höhe von 177 Tausend Euro vorgenommen.

#### ■ Einlagen bei Kreditinstituten

Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

#### **Folgebewertung**

Folgende Positionen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit fortgeführten Anschaffungskosten oder dem niedrigeren auf Dauer beizulegenden Wert angesetzt:

- Ausleihungen an verbundene Unternehmen
- Inhaberschuldverschreibungen
- Namensschuldverschreibungen
- Schuldscheinforderungen und Darlehen

Abschreibungen werden bei diesen Positionen vorgenommen, sofern am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem langfristig beizulegendem Wert liegen.

## Zeitwerte der Kapitalanlagen

Die **Zeitwerte** der Kapitalanlagen nach § 54 RechVersV und § 285 Satz 1 Nr. 19 HGB stellen sich wie folgt dar:

	Zeitwert Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Stille Reserven Tsd. €	Stille Lasten Tsd. €
<b>Zum Anschaffungswert ausgewiesene Kapitalanlagen:</b>				
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	659	249	410	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	24.247	12.451	11.796	0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.777	3.326	451	0
Aktien	4.471	3.669	802	0
Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.331	5.263	97	29
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	99.763	90.134	9.707	78
Namenschuldverschreibungen	64.029	58.582	5.492	45
Schuldscheinforderungen und Darlehen	47.383	44.488	3.034	139
<b>Gesamt Geschäftsjahr</b>	<b>249.660</b>	<b>218.162</b>	<b>31.789</b>	<b>291</b>
<b>Gesamt Vorjahr</b>	<b>217.337</b>	<b>184.466</b>	<b>33.283</b>	<b>412</b>
In den Kapitalanlagen enthaltene, einfach strukturierte Wertpapiere	39.843	37.381	2.462	0

## Aktiva Position C. Forderungen

Die Forderungen wurden mit dem Nominalbetrag abzüglich einer Pauschalwertberichtigung für das allgemeine Kreditrisiko angesetzt.

Die Forderungen an Versicherungsnehmer sind fällige Beitragsansprüche. Es wurde eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 56 Tausend Euro vorgenommen.

Die bedeutendsten Posten der sonstigen Forderungen sind Forderungen gegenüber der InterRisk Lebensversicherungs-AG in Höhe von 5.128 Tausend Euro und Steuerforderungen in Höhe von 1.083 Tausend Euro.

## Aktiva Position D. Sonstige Vermögensgegenstände

### I. Sachanlagen und Vorräte

Sachanlagen und Vorräte sind zu Anschaffungskosten abzüglich der Abschreibung auf Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen, wobei geringwertige Anlagegüter im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben werden.

### II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand

Diese sind zum Nennwert ausgewiesen.

## Aktiva Position E. Rechnungsabgrenzungsposten

Die wesentlichen Positionen sind abgegrenzte Zinsen, die auf die Zeit bis zum Abschlussstichtag entfallen, aber noch nicht fällig sind. Sie sind grundsätzlich zum Nominalwert ausgewiesen.

## Passiva Position A. Eigenkapital

Das Grundkapital ist in 20.000 nennwertlose Namensstückaktien eingeteilt.

Die Gewinnrücklage entwickelte sich wie folgt:

	2017 Tsd. €
Stand am 1.1.2017	18.849
Einstellung aus dem Bilanzgewinn 2016	2.100
Stand am 31.12.2017	<b>20.949</b>

## Passiva Position B. Versicherungstechnische Rückstellungen

Die Aufgliederung der **versicherungstechnischen** Rückstellungen nach Versicherungssparten ergibt sich aus der Tabelle „Spartenaufgliederung“.

Die Anteile der Rückversicherer an den Rückstellungen berücksichtigen die vertraglichen Vereinbarungen.

### I. Beitragsüberträge

Zu jeder einzelnen Versicherung wird bei Beitrags-erhebungen, die über den 31. Dezember hinausreichen, der auf das Folgejahr entfallende Beitragsanteil nach der 1/360 - Methode abgegrenzt. Der BMF Erlass vom 30. April 1974 wird angewandt.

### II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung wurde für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle gebildet, die bis zum 31.12.2017 eingetreten sind. Für jeden einzelnen gemeldeten Schaden

wurde eine Rückstellung nach dem voraussichtlichen Aufwand unter Berücksichtigung eventueller Rückforderungsansprüche gebildet. Für bis zum 31.12.2017 eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden wurde eine Spätschadenreserve auf der Grundlage von Erfahrungswerten der Vergangenheit ermittelt und eingestellt. Für Verpflichtungen zur Zahlung laufender Unfallrenten ist eine Rentendeckungsrückstellung in Höhe von 29,2 Millionen Euro enthalten. Diese wurde versicherungsmathematisch unter Verwendung der Sterbetafeln DAV 2006 HUR und eines Rechnungszinses von 0,9% gemäß §2 Abs.1 DeckRV ermittelt und mit dem Barwert der Verpflichtungen zuzüglich einer pauschal ermittelten Verwaltungskostenrückstellung angesetzt.

In den ausgewiesenen Bruttobeträgen ist eine Rückstellung für die voraussichtlich anfallenden Schadenregulierungsaufwendungen enthalten. Diese wird gemäß koordinierten Ländererlass des BMF vom 2.2.1973 ermittelt.

### III. Schwankungsrückstellung

Die Rückstellung zum Ausgleich der Schwankungen des jährlichen Schadenbedarfs wurde entsprechend der Anlage zu § 29 der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen ermittelt.

### IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Neben der Stornorückstellung für künftige rückwirkende Beitragsstornierungen wegen Fortfalls technischer Risiken wurde eine Rückstellung für Rückversicherungsgewinnbeteiligung gebildet.

## **Passiva Position C. Andere Rückstellungen**

Die Rückstellungen sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken und Verpflichtungen Rechnung tragen.

### **I. Rückstellungen für Pensionen**

Die Rückstellungen für Pensionen zum 31.12.2017 wurden nach dem modifizierten Teilwertverfahren mit einem Renten- und Gehaltstrend von 2,0% entsprechend der Zielvorgabe der EZB für Preisstabilität bei einer maximalen Inflationsrate von 2,0% und unter Zugrundelegung der Richttafeln 2005 G von Prof. Klaus Heubeck ermittelt. Als Rechnungszins wurde der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte Referenzzinssatz für Laufzeiten von 15 Jahren in Höhe von 3,71% verwendet.

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB bei Ansatz des Abzinsungszinssatzes als 7 - Jahresdurchschnitt in Höhe von 2,84% beträgt 204 Tausend Euro.

### **III. Sonstige Rückstellungen**

Die bedeutendsten Positionen der sonstigen Rückstellungen betreffen Rückstellungen für ausstehende Rechnungen in Höhe von 997 Tausend Euro, Tantiemen in Höhe von 613 Tausend Euro sowie Sondervergütungen für Versicherungsvermittler in Höhe von 403 Tausend Euro.

Die Rückstellungen für Jubiläumszusagen wurden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit einem Rechnungszins von 2,84% berechnet.

## **Passiva Position D. Depotverbindlichkeiten**

Die Depotverbindlichkeiten resultieren im wesentlichen aus Rückversicherungsanteilen an Schadenreserven für ab dem 1.1.2011 eingetretene Schäden.

## **Passiva Position E. Andere Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern resultieren im wesentlichen aus Beitragsvorauszahlungen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsvermittlern betreffen Provisions Guthaben.

Alle Verbindlichkeiten sind zu Erfüllungsbeträgen passiviert.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Zu Position I. Versicherungstechnische Rechnung

Die Aufgliederung der wichtigsten versicherungstechnischen Positionen nach Versicherungssparten ergibt sich aus der Tabelle „Spartenaufgliederung“.

#### Technischer Zinsertrag

Unter dieser Position werden der **technische Zinsertrag** aus Rentendeckungsrückstellungen und die Depotzinsen an einen Rückversicherer ausgewiesen. Die Zinszuführung aus der Rentendeckungsrückstellung ist mit dem gültigen Rechnungszins von 0,90 % aus dem Mittelwert des Anfangs- und Endbestandes der Rentendeckungsrückstellung ermittelt worden. Die Depotzinsen betreffen insbesondere Rückversicherungsanteile an den Schadenrückstellungen.

#### Abwicklungsergebnis

Aus der Abwicklung der Unfallschäden aus den Vorjahren ergab sich ein Bruttogewinn von 12.408 Tausend Euro.

### Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die **Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** gliedern sich wie folgt:

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Abschlussaufwendungen	30.421	28.776
Verwaltungsaufwendungen	4.919	4.728
<b>Gesamt</b>	<b>35.340</b>	<b>33.504</b>

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter sowie Personalaufwendungen

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	27.974	26.171
Löhne und Gehälter	5.335	5.299
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	945	922
Aufwendungen für Altersversorgung	532	240
<b>Gesamt</b>	<b>34.786</b>	<b>32.632</b>



# Spartenaufgliederung

## A. Aufgliederung des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäftes

	Unfall		Haftpflicht		Feuer und Sach		Sonstige		Gesamtes Geschäft	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen Tsd. €</b>										
Beitragsüberträge	11.120	10.832	2.320	2.262	12.001	11.093	129	129	25.565	24.316
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	145.653	137.678	5.789	4.369	20.390	16.164	316	368	172.148	158.579
Schwankungsrückstellung	0	224	0	0	14.103	13.307	1.146	1.141	15.249	14.672
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	63	95	9	13	40	59	0	1	112	168
<b>Gesamt</b>	<b>156.836</b>	<b>148.829</b>	<b>8.118</b>	<b>6.644</b>	<b>46.534</b>	<b>40.623</b>	<b>1.586</b>	<b>1.639</b>	<b>213.074</b>	<b>197.735</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis Tsd. €</b>										
Verdiente Bruttobeiträge	65.028	61.195	9.046	8.571	40.751	36.954	454	480	115.279	107.200
Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle	-28.869	-31.992	-4.393	-3.665	-25.540	-21.614	-75	-179	-58.877	-57.450
Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	-20.199	-19.438	-2.662	-2.556	-12.355	-11.374	-124	-136	-35.340	-33.504
Rückversicherungssaldo	-2.946	264	-381	-487	-1.823	-1.443	-18	-20	-5.168	-1.686
Technischer Zinsertrag und sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen für eigene Rechnung	213	175	4	-4	-990	-928	-2	-3	-775	-760
Veränderung der Schwankungsrückstellung	224	312	0	0	-796	-3.815	-5	-233	-577	-3.736
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung</b>	<b>13.451</b>	<b>10.516</b>	<b>1.614</b>	<b>1.859</b>	<b>-753</b>	<b>-2.220</b>	<b>230</b>	<b>-91</b>	<b>14.542</b>	<b>10.064</b>
<b>Sonstige Angaben</b>										
Gebuchte Bruttobeiträge Tsd. €	65.316	61.470	9.104	8.684	41.659	38.071	449	479	116.528	108.704
Verdiente Nettobeiträge Tsd. €	32.340	30.480	8.525	8.080	39.042	35.333	436	460	80.343	74.353
Brutto-Schadenquote %	44,4%	52,3%	48,6%	42,8%	62,7%	58,5%	16,5%	37,3%	51,1%	53,6%
Netto-Schadenquote %	42,4%	53,6%	49,9%	45,5%	65,7%	61,2%	17,3%	38,9%	54,3%	56,3%
Anzahl mindestens einjähriger Versicherungsverträge am 31.12.	502.840	482.195	148.386	141.223	384.850	363.077	6.283	6.574	1.042.359	993.069

## B. Aufgliederung der Feuer- und sonstigen Sachversicherung

	Feuer		Verbundene Hausrat		Verbundene Gebäude		sonstige Sach		Gesamt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen Tsd. €</b>										
Beitragsüberträge	34	36	4.114	4.047	7.079	6.267	774	743	12.001	11.093
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	21	37	4.249	4.759	15.590	10.814	530	554	20.390	16.164
Schwankungsrückstellung	0	0	3.030	3.561	10.973	9.542	100	204	14.103	13.307
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	0	0	15	23	22	32	3	4	40	59
<b>Gesamt</b>	<b>55</b>	<b>73</b>	<b>11.408</b>	<b>12.390</b>	<b>33.664</b>	<b>26.655</b>	<b>1.407</b>	<b>1.505</b>	<b>46.534</b>	<b>40.623</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis Tsd. €</b>										
Verdiente Bruttobeiträge	116	124	15.494	14.856	22.483	19.427	2.658	2.547	40.751	36.954
Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle	-17	-82	-7.266	-8.636	-17.528	-12.129	-729	-767	-25.540	-21.614
Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	-33	-36	-4.614	-4.474	-6.913	-6.097	-795	-767	-12.355	-11.374
Rückversicherungssaldo	-4	-5	-667	-606	-1.045	-727	-108	-105	-1.824	-1.443
Technischer Zinsertrag und sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen für eigene Rechnung	-10	-11	-435	-432	-544	-482	-1	-3	-990	-928
Veränderung der Schwankungsrückstellung	0	170	531	79	-1.431	-4.139	104	75	-796	-3.815
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung</b>	<b>52</b>	<b>160</b>	<b>3.043</b>	<b>787</b>	<b>-4.978</b>	<b>-4.147</b>	<b>1.129</b>	<b>980</b>	<b>-754</b>	<b>-2.220</b>
<b>Sonstige Angaben</b>										
Gebuchte Bruttobeiträge Tsd. €	113	123	15.562	14.970	23.295	20.398	2.689	2.580	41.659	38.071
Verdiente Nettobeiträge Tsd. €	112	119	14.830	14.250	21.549	18.520	2.551	2.444	39.042	35.333
Brutto-Schadenquote %	14,3%	66,1%	46,9%	58,1%	78,0%	62,4%	27,4%	30,1%	62,7%	58,5 %
Netto-Schadenquote %	14,8%	68,7%	49,0%	60,6 %	81,9%	65,6%	28,6%	31,4%	65,7%	61,2 %
Anzahl mindestens einjähriger Versicherungsverträge am 31. 12.	1.462	1.572	201.924	195.982	123.542	110.239	57.922	55.284	384.850	363.077

# Gesellschaftsorgane

## Mitglieder des Aufsichtsrates:

Dr. Martin Simhandl  
– Vorsitzender –  
Mitglied des Vorstandes der  
VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe, Wien

Prof. Elisabeth Stadler  
– stellvertretende Vorsitzende –  
Vorstandsvorsitzende der  
VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe, Wien

Dieter Fröhlich  
Wiesbaden

Mag. Helene Kanta  
Mitglied des Vorstandes der  
WIENER STÄDTISCHE  
WECHSELSEITIGER VERSICHERUNGSVEREIN  
– Vermögensverwaltung –  
Vienna Insurance Group, Wien

Mark Brecht  
Arbeitnehmersvertreter

Jürgen Drachsler  
Arbeitnehmersvertreter

## Mitglieder des Vorstandes:

Roman Theisen  
– Vorsitzender –

Beate Krost

Dietmar Willwert

Christoph Wolf

## Sonstige Angaben

### Betriebene Versicherungsarten

Die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group betreibt folgende Versicherungszweige:

- Allgemeine Unfallversicherung
- Allgemeine Haftpflichtversicherung
- Verbundene Hausratversicherung
- Verbundene Wohngebäudeversicherung
- Glasversicherung
- Technische Versicherung
- Gebündelte Geschäftsinhaltsversicherung
- Ertragsausfallversicherung
- OnTour-Schutz (Versicherungsschutz unterwegs bei Krankheit oder Sachschaden einschließlich Reiserücktrittskosten und Hilfeleistungen)

Es wurde kein Versicherungsgeschäft in Rückdeckung übernommen.

### Mitarbeiterzahl

Im Jahresdurchschnitt waren 79 Mitarbeiter beschäftigt.

## Angaben zur Gesellschaft

Die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group mit Sitz in Wiesbaden ist beim Amtsgericht in Wiesbaden unter der HRB 8043 registriert.

## Aufwendungen für Organe

Die Bezüge des Aufsichtsrates betragen für 2017 17 Tausend Euro. Dem Vorstand wurden für die Tätigkeit im Jahr 2017 Gesamtbezüge in Höhe von 597 Tausend Euro gewährt. Das Honorar des Abschlussprüfers für seine Prüfungsleistungen beträgt 78 Tausend Euro.

## Latente Steuern

Aus der abweichenden Bewertung zwischen Handels- und Steuerbilanz ergeben sich folgende latente Steuerforderungen:

Kapitalanlagen	93 Tausend €
Forderungen	19 Tausend €
Schadenrückstellungen	9.054 Tausend €
Andere Rückstellungen	181 Tausend €

Für die Berechnung wurden 15 % Körperschaftssteuer, 5,5 % Solidaritätszuschlag sowie 15,9 % Gewerbesteuer auf Gewerbeertrag angesetzt. Auf die Bilanzierung aktiver latenter Steuern wurde verzichtet.

## Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse im Sinne von § 251 des Handelsgesetzbuches bestehen nicht.

Es besteht die Zusage, einen Betrag von bis zu 1732 Tausend Euro in einen im Jahre 2016 neu aufgelegten Immobilienfonds zu investieren.

## Konzernzugehörigkeit

Sämtliche Anteile am Unternehmen werden von der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, gehalten. Unsere Gesellschaft ist in deren Konzernabschluss einbezogen. Dieser wirkt befreiend nach § 291 HGB. Der Konzernabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

## Gewinnverwendungsvorschlag

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Jahresüberschuss wie folgt zu verwenden:

Auszahlung einer Dividende	13.000 Tausend €
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen	570 Tausend €

Wiesbaden, 22. Februar 2018

Der Vorstand

  
Roman Theisen

  
Beate Krost

  
Dietmar Willwert

  
Christoph Wolf

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden

## Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung, die im Lagebericht enthalten ist, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften

und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf die Inhalte der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

## **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## **Bewertung der nicht notierten Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen**

Die nicht notierten Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen betreffen den wesentlichen Bestand der Kapitalanlagen.

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang zu dem Punkt Aktiva Position B. Kapitalanlagen. Risikoangaben finden sich im Risikobericht als Teil des Lageberichts unter den Punkten Komponenten des Risikoprofils – Marktrisiko und Ausfallrisiko.

### **DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS**

Sofern keine notierten Preise für identische Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen auf aktiven Märkten verfügbar sind, werden zur Ermittlung des beizulegenden Werts Bewertungsverfahren herangezogen. Für diese Wertermittlung werden auf Marktdaten basierende Parameter (insbesondere Zinsstrukturkurven und bonitäts-gerechte Zinsaufschläge (Spreads)) herangezogen.

Die Buchwerte der Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen betragen EUR 220,9 Mio. Dies sind 86,8 % der Bilanzsumme.

Es besteht das grundsätzliche Risiko bei diesen Kapitalanlagen, dass der beizulegende Wert in unzutreffender Höhe ermittelt wurde. Bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen besteht das Risiko, dass ein Wertminderungsbedarf nicht in der zutreffenden Höhe ermittelt wird und eine Ab- bzw. Zuschreibung infolgedessen unterbleibt.

Ein erhöhtes Risiko liegt bei den oben genannten nicht notierten Kapitalanlagen vor, bei denen keine Zeitwerte auf den aktiven Märkten am Bilanzstichtag ermittelt werden können. Bei diesen Kapitalanlagen sind komplexe Bewertungsverfahren erforderlich. In diese Bewertungsverfahren fließen zudem Parameter ein, die ermessensbehaftet sind.

### **UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG**

Unsere Prüfung der nicht notierten Kapitalanlagen beinhaltet im Wesentlichen folgende Tätigkeiten:

- Wir haben den Prozess der Erfassung der Bestandsdaten und der Parameter in das Bestandsführungssystem einschließlich der hierzu eingerichteten Kontrollen geprüft. Wir haben uns durch Funktionsprüfungen von der Wirksamkeit der installierten Kontrollen überzeugt.
- Wir haben die verwendeten Parameter mit an aktiven Märkten beobachtbaren Parametern abgeglichen. Soweit Parameter nicht beobachtbar waren, haben wir unter anderem die verwendeten Zinsstrukturkurven und die verwendeten Spreads für ausgewählte nicht notierte Kapitalanlagen nachvollzogen und beurteilt. Wir haben die Angemessenheit der verwendeten Bewertungsverfahren geprüft.

- Darüber hinaus haben wir für eine Auswahl von Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen mit eigenen EDV-Programmen ebenfalls Berechnungen des Zeitwerts vorgenommen und mit den von der Gesellschaft ermittelten Werten verglichen.
- Für die wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen haben wir geprüft, ob die Zu- und Abschreibungen zutreffend vorgenommen wurden.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Bewertung der nicht notierten Wertpapiere und Forderungen steht insgesamt im Einklang mit den Rechnungslegungsnormen nach HGB. Die verwendeten Bewertungsverfahren und Parameter sind insgesamt angemessen.

#### **Bewertung der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden/Unfall-Versicherungsgeschäft**

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang zu Punkt Passiva Position B. Versicherungstechnische Rückstellungen – II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle. Risikoangaben finden sich im Risikobericht als Teil des Lageberichts unter dem Punkt Versicherungstechnisches Risiko.

#### DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Die Gesellschaft weist in ihrem Jahresabschluss eine Netto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden/Unfall-Versicherungsgeschäft in Höhe von EUR 91,4 Mio aus (rd. 36 % der Bilanzsumme).

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle teilt sich in verschiedene Teilschaden-

rückstellungen auf. Die Rückstellung für bekannte und unbekanntes Versicherungsfälle betrifft einen wesentlichen Teil der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

Die Bewertung der Rückstellung für bekannte und unbekanntes Versicherungsfälle unterliegt Unsicherheiten hinsichtlich der voraussichtlichen Schadenhöhe und ist daher stark ermessensbehaftet. Die Schätzung darf nach handelsrechtlichen Grundsätzlichen nicht risikoneutral im Sinne einer Gleichgewichtung von Chancen und Risiken durchgeführt werden, sondern sie hat unter Beachtung des bilanzrechtlichen Vorsichtsprinzips (§ 252 Abs. 1 Nr. 4 HGB, § 341e Abs. 1 Satz 1 HGB) zu erfolgen.

Die Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle werden nach dem voraussichtlichen Aufwand für jeden einzelnen Schadenfall geschätzt. Für noch nicht bekannte Schadenfälle werden Spätschadenrückstellungen gebildet, die überwiegend nach Erfahrungssätzen berechnet werden; dabei kommen anerkannte versicherungsmathematische Verfahren zur Anwendung.

Das Risiko besteht bei den zum Bilanzstichtag bereits bekannten Schadenfällen darin, dass die noch ausstehenden Schadenzahlungen nicht in ausreichender Höhe zurückgestellt sind. Bei den bereits eingetretenen, jedoch noch nicht gemeldeten Schadenfällen (unbekannte Spätschäden) besteht daneben das Risiko, das diese nicht bzw. nicht in ausreichendem Umfang berücksichtigt werden.

#### UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Bei der Prüfung der Rückstellung für bekannte und unbekanntes Versicherungsfälle haben wir als Teil des Prüfungsteams eigene Aktuarien eingesetzt und folgende wesentliche Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir haben den Prozess zur Ermittlung der Rückstellungen aufgenommen, wesentliche Kontrollen identifiziert und diese auf ihre Angemessenheit und Wirksamkeit hin getestet. Wir haben uns davon überzeugt, dass die Kontrollen, mit der die zeitnahe Erfassung und Bearbeitung von Versicherungsfällen und somit die korrekte Bewertung sichergestellt werden soll, sachgerecht aufgebaut sind und wirksam durchgeführt wurden.
- Für einen Teilbestand von Versicherungsfällen haben wir die Höhe einzelner Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle anhand der Aktenlage für verschiedene Versicherungszweige und -arten nachvollzogen.
- Wir haben die Berechnungen der Gesellschaft zur Ermittlung der unbekanntem Spätschäden geprüft. Dabei haben wir insbesondere die Herleitung der geschätzten Anzahl und deren Höhe auf der Grundlage historischer Erfahrungen und aktueller Entwicklungen gewürdigt.
- Wir haben eigene aktuarielle Reserveberechnungen für ausgewählte Versicherungszweige durchgeführt. Hierbei haben wir jeweils eine Punktschätzung sowie eine angemessene Bandbreite mithilfe von statistischen Wahrscheinlichkeiten bestimmt und diese mit den Berechnungen der Gesellschaft verglichen.
- Die tatsächliche Entwicklung der im Vorjahr gebuchten Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir anhand der Abwicklungsergebnisse analysiert.
- Anhand eines Zeitreihenvergleichs insbesondere von Schadenstückzahlen, Schadenhäufigkeiten, durchschnittlichen Schadenhöhen und Abwicklungsgeschwindigkeiten sowie der Geschäftsjahres- und bilanziellen Schadenquoten haben wir die Entwicklung der Schadenrückstellung analysiert.

## UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle steht insgesamt im Einklang mit den Rechnungslegungsnormen nach HGB. Die verwendeten Bewertungsverfahren und Parameter sind insgesamt angemessen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

- die Erklärung zur Unternehmensführung und
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen

Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt,
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko,

dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden vom Aufsichtsrat am 26. April 2017 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 1. September 2017 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2017 als Abschlussprüfer der InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für das geprüfte Unternehmen bzw. für die von diesem beherrschten Unternehmen erbracht: Prüfung des Abhängigkeitsberichts, Prüfung der Solvabilitätsübersichten der Gesellschaft und eines beherrschten Unternehmens, prüferische Durchsicht der IFRS-Packages der Gesellschaft und eines beherrschten Unternehmens sowie die Prüfung des Jahresabschlusses eines beherrschten Unternehmens.

## Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dr. Georg Hübner.

Frankfurt am Main, den 10. April 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dr. Hübner  
Wirtschaftsprüfer

Horst  
Wirtschaftsprüferin

## Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat in seinen Sitzungen während des Berichtsjahres 2017 den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Vorstand hat regelmäßig über die jeweilige Geschäftslage und über besondere Geschäftsvorgänge schriftlich und mündlich berichtet.

Der vorliegende Jahresabschluss und der Bericht des Vorstandes wurden durch die gemäß § 341k HGB beauftragte KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, geprüft. Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Jahresabschlussprüfer hat bestätigt, dass der Jahresabschluss und der Lagebericht den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen und daher den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Dem Ergebnis des Wirtschaftsprüfers zur Prüfung des Jahresabschlusses schließt sich der Aufsichtsrat nach Prüfung des Berichtes an. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt, der damit gemäß § 172 des Aktiengesetzes festgestellt ist. Dem Vorschlag des Vorstandes zur Verwendung des Bilanzgewinns stimmt der Aufsichtsrat zu.

Zudem hat der Vorstand dem Aufsichtsrat den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG und den Prüfungsbericht der Abschlussprüfer hierzu vorgelegt.

Die Wirtschaftsprüfer haben zu dem Bericht des Vorstandes folgenden Bestätigungsvermerk gegeben:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Diesem Ergebnis schließt sich der Aufsichtsrat an. Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstandes am Schluss des Abhängigkeitsberichtes werden nicht erhoben.

Wiesbaden, den 17. April 2018

Für den Aufsichtsrat

  
Dr. Martin Simhandl  
(Vorsitzender)

# Geschäftsbericht

der

## InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group



für das Jahr  
**2017**

# Inhalt

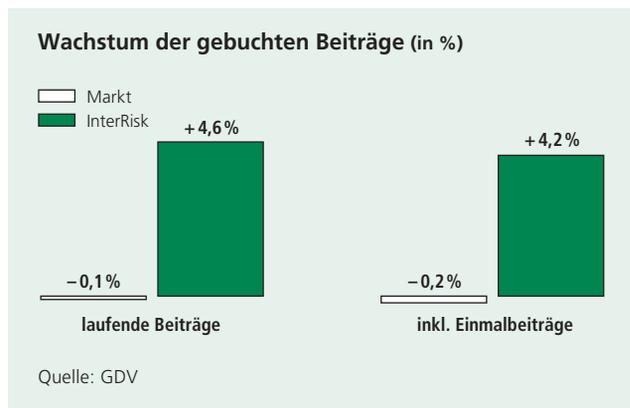
## **Geschäftsbericht InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group**

Lagebericht .....	2
Bilanz .....	12
Gewinn- und Verlustrechnung .....	14
Anhang .....	16
– Erläuterungen zur Bilanz .....	16
– Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung .....	27
– Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer .....	29
– Bewegung und Struktur des Bestandes .....	36
– Gesellschaftsorgane .....	38
– Sonstige Angaben .....	38
– Gewinnabführung .....	39
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers .....	40
Bericht des Aufsichtsrates .....	47

# Lagebericht

## Beitragsentwicklung

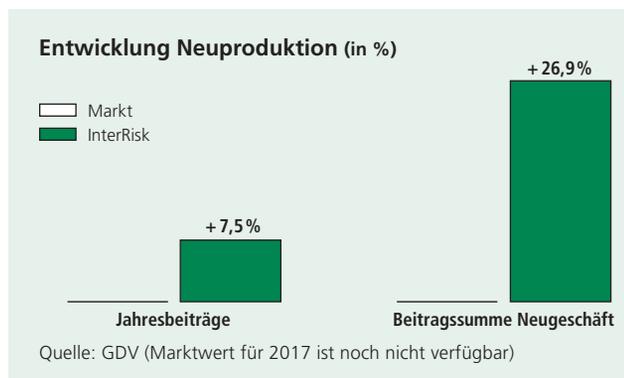
Die gebuchten Bruttobeiträge aus laufender Beitragszahlung erhöhten sich um 4,5% auf 68,3 Millionen €. Die Einmalbeiträge verharrten bei einem Rückgang um 0,1 Millionen € auf 12,9 Millionen € annähernd auf Vorjahresniveau. Einschließlich der um 0,6 Millionen € auf 3,7 Millionen € gestiegenen Zuzahlungen, die vor allem fondsgebundene Rentenversicherungen betreffen, ergab sich Brutto ein Beitragsanstieg von 4,2% auf 84,9 Millionen €. Die verdienten Nettobeiträge wuchsen mit 4,0% auf 77,9 Millionen € etwas weniger stark, da die Rückversicherungsbeiträge überproportional um 5,8% auf 7,1 Millionen € anstiegen. Die Beitragsentwicklung resultiert aus Zugängen und Abgängen von Versicherungen im Jahresverlauf, über deren wichtigste Größen im Folgenden berichtet wird.



Die Neuproduktion konnte insgesamt, gemessen am Jahresbeitrag, nach dem starken Anstieg um 26,5% in 2015 und 9,0% im Vorjahr um weitere 19,0% auf 6,9 Mio € gesteigert werden. In der größten Sparte Todesfallversicherung verminderte sich die Neuproduktion um 3,4%. In der fondsgebundenen Rentenversicherung betrug der Rückgang 21,7%, da der Vertrieb von Basisrenten zur Vermeidung nicht kostendeckungsfähiger Investitionen in die IT mit Beginn des Jahres eingestellt wurde. Die Ende 2016 lancierte, neu entwickelte Berufsunfähigkeitsversicherung wurde vom

Markt hervorragend angenommen. Die Neuproduktion hat sich mit 1,8 Millionen € annähernd versechsfacht. Die sonstigen Sparten mit kapitalgarantierten Produkten wurden schon in der Vergangenheit zurückgefahren und spielen eine untergeordnete Rolle.

Der gesamte Neuzugang inklusive Summenerhöhungen, Zuzahlungen und Einmalbeiträge erhöhte sich von 22,8 Millionen € auf 24,5 Millionen €. Die Beitragssumme des Neugeschäfts, bei der die laufenden Beiträge mit ihrer Laufzeit gewichtet werden, stieg um 26,9% auf 201,0 Millionen €.



Der Anteil der Risiko-Lebensversicherung am laufenden Neubeitrag ging deutlich zurück und betrug 60,5%. Zweitwichtigstes Produkt wurde dank des großen Neuproduktionserfolges erstmals seit 2011 wieder die Berufsunfähigkeitsversicherung mit einem Neugeschäftsanteil von 25,7%. Auf die Fondsrente entfielen 12,1%.

Die laufenden Bestandsbeiträge erhöhten sich um 5,4% auf 70,1 Millionen €. Davon entfielen 48,7 Millionen € (+4,1 %) auf die Risikolebensversicherung, deren Anteil am Gesamtbestand nun 69,4 % beträgt. Die Gesamt-Versicherungssumme lag mit 9,8 Milliarden € um 4,8% über dem Vorjahr.

Die am mittleren Bestandsbeitrag gemessene Stornoquote belief sich trotz eines Anstiegs um 0,2% auf

ausgezeichnete 2,7%. Weitere Informationen über die Bewegung und Struktur des Bestandes sind Seite 36 und 37 zu entnehmen.

## **Kosten**

Die Abschlusskosten erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um 35,8% auf 6,5 Millionen €. Grund sind die um 1,7 Millionen € erhöhten und damit mehr als verdoppelten Abschlussprovisionen. Neben dem starken Neugeschäft geht dies zurück auf den höheren Anteil von mit Abschlussprovision kalkulierten Tarifen zu Lasten von solchen mit ausschließlich laufender Vergütung. Der an der Beitragssumme des Neugeschäftes bemessene Abschlusskostensatz stieg demzufolge von 3,0% auf 3,2%. Die Verwaltungskosten konnten um 3,5% auf 4,0 Millionen € reduziert werden. Der Verwaltungskostensatz ging demzufolge und aufgrund des Beitragswachstums auf 4,8% zurück. Die Verwaltungskosten enthalten auch die den Vermittlern vergüteten Bestandspflegeprovisionen.

## **Kapitalanlagen**

Der Kapitalanlagenbestand wuchs um 5,2% auf 403,9 Millionen €. Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen erhöhten sich um 0,7 Millionen € auf 15,0 Millionen €. Unter Berücksichtigung der um 0,2 Millionen € gestiegenen laufenden Kosten belief sich die laufende Durchschnittsverzinsung nach Verbandsformel wie in den beiden Vorjahren auf 3,7%.

Die Abschreibungen überstiegen die Zuschreibungen um 0,3 Millionen €. Aus abgelaufenen oder veräußerten Kapitalanlagen wurde ein Ergebnis von 0,6 Millionen € erzielt. Wie in den Vorjahren wurden keine Stillen Reserven in festverzinslichen Wertpapieren durch Veräußerung realisiert. Insgesamt ergab sich ein Nettoergebnis von 14,8 Millionen € nach 15,3 Millionen € in 2016. Die Nettoverzinsung belief sich

damit auf 3,7% nach 4,0% im Vorjahr. Die Zeitwerte unserer Kapitalanlagen lagen zum 31.12.2017 um insgesamt 48,8 Millionen € (Vorjahr 54,6 Millionen €) über den Buchwerten. Dieser Betrag setzt sich aus stillen Reserven in Höhe von 49,2 Millionen € und stillen Lasten in Höhe von 0,4 Millionen € zusammen.

## **Versicherungsleistungen**

Die Brutto-Zahlungen für Versicherungsfälle sanken wegen um 4,6 Millionen € verminderter Abläufe von 36,2 Millionen € auf 32,9 Millionen €. Der Anteil der Rückversicherer ging wegen guten Schadenverlaufs von 2,3 Millionen € auf 2,0 Millionen € zurück. Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle konnte netto um 49 Tausend € nach 0,2 Millionen € im Vorjahr aufgelöst werden. Damit belief sich der Gesamtnettoaufwand für Versicherungsfälle auf 30,8 Millionen €. Im Vorjahr betrug der Versicherungsaufwand unter Berücksichtigung der Auflösung der Schadenrückstellung 33,6 Millionen €.

Für eingegangene künftige Leistungsverpflichtungen wurde die Deckungsrückstellung brutto um 13,2 Millionen € (Vorjahr 12,7 Millionen €) auf 337,0 Millionen € erhöht. Von der Deckungsrückstellung entfällt ein Betrag von 23,8 Millionen € (Vorjahr 21,3 Millionen €) auf die Zinszusatzreserve.

Der Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrück-erstattung (RfB) wurden 7,1 Millionen € nach 3,9 Millionen € im Vorjahr zugeführt. Der festgelegte Teil der RfB (gebundene RfB) erhöhte sich im gleichen Umfang auf 11,0 Millionen €. Der ungebundene Teil der RfB (freie RfB), der als Puffer zum Ausgleich von Ertragschwankungen dient, ging von 17,7 Millionen € im Vorjahr auf 16,7 Millionen € zurück. Infolgedessen verminderte sich der Anteil der freien an der gesamten RfB auf 60,3 %.

## Jahresergebnis

Aus den Kapitalanlagen sowie den für Kosten und Leistungen nicht verbrauchten Beitragsanteilen erwirtschafteten wir mit einem Rohüberschuss von 35,9 Millionen € ein Ergebnis, das um 3,3 Millionen € besser liegt als im Vorjahr mit 32,6 Millionen €. Dabei wird der Rohüberschuss durch die Dotierung der Zinszusatzreserve mit 2,5 Millionen € allerdings um 3,5 Millionen € niedriger als in 2016 belastet. Die Beteiligung unserer Versicherungsnehmer im Wege der Direktgutschrift sowie durch Dotierung der RfB belief sich im Berichtsjahr auf 32,9 Millionen € nach 28,2 Millionen € im Vorjahr. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ging von 4,4 Millionen € auf 3,0 Millionen € zurück.

Im Geschäftsjahr 2014 wurde mit der Obergesellschaft InterRisk Versicherungs-AG VIG ein Ergebnisabführungsvertrag abgeschlossen, von der BaFin genehmigt und im Handelsregister eingetragen. Nach Inkrafttreten des LVRG ist ein solcher Vertrag notwendige Voraussetzung für die Abführung des Jahresgewinnes an den Aktionär. Die Ertragsbesteuerung erfolgt auf Ebene des Organträgers. Nach vollständiger Abführung des Gewinnes von 3,0 Millionen € verblieb im Berichtsjahr somit wie im Vorjahr ein Jahresüberschuss von 0 €.



## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wesentliche, das Geschäft belastende Ereignisse sind bis zur Erstellung des Geschäftsberichtes nicht eingetreten.

## Ausblick

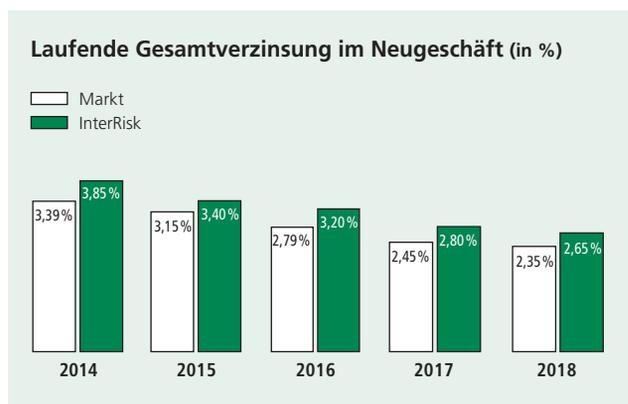
Dank unserer im 4. Quartal 2017 neu eingeführten und sehr gut angenommenen Risikoversicherungstarife, die mit Beginn des Jahres 2018 um die Variante "XXL plus" mit Sofortleistungen bei Krebs, Herzinfarkt und Schlaganfall ergänzt wurde, erwarten wir eine deutliche Belebung in unserem Kerngeschäft. Darüber hinaus sehen wir uns wegen der unverändert starken Produktion der aktuellen Berufsunfähigkeitsversicherungen insgesamt im Bereich biometrischer Absicherung gut aufgestellt. Dies wird unterstützt durch unsere verlässliche Geschäftspolitik: Die Gewinnbeteiligung für Risikolebens- und Berufsunfähigkeitsversicherungen in Form eines Sofortrabattes, der direkt mit den Zahlbeiträgen verrechnet wird, bleibt auf dem seit dem Bestehen der InterRisk unverändert hohen Niveau.

Stabilität und Nachhaltigkeit bilden sich auch in der weit überdurchschnittlichen Solvabilitätsquote ab, die ohne Anwendung von erleichternden Übergangsmaßnahmen oder Volatilitätsanpassungen annähernd 300% beträgt. Die unabhängige Ratingagentur Morgen & Morgen hat der InterRisk Lebensversicherungs-AG im Rahmen des diesjährigen Belastungstests für Kapitalanlagen zum zehnten Mal in Folge das Prädikat „AUSGEZEICHNET“ zuerkannt.

Natürlich kann sich auch die InterRisk nicht dem Kapitalmarktumfeld mit historisch niedrigen Zinsen entziehen. Wir haben daher mit Wirkung zum 1.1.2018 die Zinsüberschussbeteiligung leicht um 15 Basispunkte zurückgenommen. Zusammen mit dem

garantierten Rechnungszins ergibt sich grundsätzlich für Zuteilungen in 2018 für Verträge der aktuellen Tarifgeneration mit laufender Beitragszahlung ein Ansammlungszins von 2,65%, zuzüglich werden noch Schlussgewinnanteile gewährt, die sich auf 2,97% summieren. Damit bietet die InterRisk eine im Marktvergleich attraktive Verzinsung von konventionellen Rentenversicherungen.

Einen stabilen Beitrag zur positiven Geschäftsentwicklung werden auch die Fondsgebundenen Rentenversicherungen liefern, die im Markt als besonders kostengünstig und transparent ausgezeichnet wurden.



Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2018 erwarten wir über dem Niveau des Berichtsjahres.

## Risikobericht

### ■ Regulatorische Entwicklungen

Der mit dem vollständigen Inkrafttreten von Solvency II zum Jahresbeginn 2016 neue regulatorische Rahmen brachte umfassende Neuerungen mit sich und stellt die Versicherungsbranche vor große Herausforderungen. Das neue europäische Aufsichtsregime, welches auf der übergreifenden Solvency II – Richtlinie basiert, wurde mit dem VAG 2016 in nationales Recht umgesetzt, gleichzeitig gelten die Festlegungen und Konkretisierungen durch die Delegierte Verordnung der EU-Kommission, technische Durchführungsstandards von EIOPA sowie weitere nationale Umsetzungsschritte auf Grundlage des neuen VAG.

Das neue Aufsichtssystem soll im Binnenmarkt eine EU-weit harmonisierte Aufsichtstätigkeit sowie Vergleichbarkeit der risikobasierten Kapitalausstattung und Risikoorganisation fördern und gewährleisten. Inwieweit dieses Ziel tatsächlich erreicht werden kann, wird erst die Zukunft weisen. Bereits in der Frühphase sind allerdings divergierende nationale Umsetzungsschritte festzustellen.

Weiterhin sind bereits jetzt, kurze Zeit nach Inkrafttreten des völlig neuen Aufsichtsrahmens, Entwicklungen und Prozesse zu verzeichnen, die Anpassungen und teilweise tiefgreifende Überarbeitungen der zugrundeliegenden Methoden und Modelle zum Ziel haben. Wenngleich diese Überlegungen zum Teil auf regulatorische Festlegungen zurückzuführen sind, sind sowohl der Zeitpunkt als auch die dabei nicht immer im Blickfeld befindlichen Wechselwirkungen zwischen den jeweils diskutierten Komponenten kritisch zu hinterfragen. Insbesondere sind hier kurzfristig getriebene Veränderungen am langfristig wirkenden Rahmen für die Kapitalerfordernisse in der Lebensversicherung zu nennen.

Im Hinblick auf Umfang und Ausmaß der Anforderungen unter Solvency II kommt dem Proportionalitätsgrundsatz hohe Bedeutung zu. Regulatorische Anforderungen müssen sich an Art, Umfang und Komplexität des Risikoprofils eines individuellen Unternehmens richten. Die praktische Ausgestaltung der prinzipienbasierten Regulatorik und Aufsicht steht auch diesbezüglich noch am Anfang

Beginnend mit dem Stichtag 31.12.2016 sind zusätzliche umfangreiche Veröffentlichungspflichten in Kraft getreten. Detaillierte quantitative und qualitative Informationen zur Kapitalausstattung, zum Risikoprofil und zur Risikomanagementorganisation werden im „Bericht über die Solvabilität und Finanzlage“ (SFCR) veröffentlicht. Nachfolgend werden daher nur grundlegende Themen angesprochen. Für weiterführende Informationen wird auf den gemäß der dafür geltenden Fristen veröffentlichten SFCR verwiesen.

### ■ Governance und Risikoorganisation

Der Vorstand verantwortet das gesamte Governance-System und legt Risikopolitik sowie Geschäfts- und Risikostrategie fest. Das Governance-System besteht aus dem Risikomanagementsystem mit den verschiedenen Risikomanagementprozessen, dem internen Kontrollsystem (IKS), den Unternehmensleitlinien zu risikorelevanten Bereichen (einschließlich der Bestimmungen zu den Erfordernissen für die fachliche Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit - Fit & Proper), sowie den vier Governance-Funktionen: Risikomanagement-Funktion, versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion und Interne Revision.

Im Rahmen des internen Kontrollsystems (IKS) werden laufend in enger Zusammenarbeit mit allen betroffenen Abteilungen die Risiken sowie die dazugehörigen Kontrollen aktualisiert und dokumentiert. Dabei werden die operativen und für den Jahresabschluss relevanten Risiken inklusive der gesetzten Kontrollen bestätigt und auf ihre Effizienz untersucht.

Die Geschäfts- und Risikostrategie des Vorstandes legt Ziele, das Limitsystem und seine Risikotoleranz, Risiko-Grundsätze und Hauptrisikosteuerungsmaßnahmen fest und stellt ein Rahmenwerk für die weiteren Risikoprozesse dar. Wichtige Prozesse sind die Berechnungen

des Risikokapitalerfordernisses nach Solvency II (Standardformel), der IKS- und der Risikoinventurprozess, sowie der Prozess der eigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA). Die Risikoinventur wird unternehmensweit nach der Durchführung des IKS-Prozesses und nach der Risikoberechnung durchgeführt. Die Risikoinventur fasst alle Risiken der InterRisk im Risikokatalog zusammen. Dabei werden sowohl die Ergebnisse der Risikoberechnungen als auch jene der Dokumentation des IKS berücksichtigt.

Als Teil des ORSA-Prozesses wird die Angemessenheit der Risikokapitalberechnung überprüft und eine umfassende Darstellung des eigenen Risikoprofils durchgeführt. Darüber hinaus werden Projektionen zur zukünftigen Entwicklung der Solvabilitätssituation über den Planungshorizont des Unternehmens zur risikobasierten Untermauerung der Geschäftsplanung ermittelt. Der ORSA-Bericht wird jährlich an die BaFin übermittelt.

### ■ Risikoprofil

Die historisch niedrigen Zinsen vermindern generell für alle Marktteilnehmer die finanziellen Ertragsmöglichkeiten. Die InterRisk überprüft regelmäßig die Finanzierbarkeit der langfristigen Lebensversicherungsverpflichtungen unter den aktuellen Marktbedingungen und unter verschiedenen Kapitalmarktszenarien. Aus diesen Tests zeigt sich, dass auch in einem langfristigen Niedrigzinsszenario alle Verpflichtungen finanziert werden können. Die Diversifikation des Veranlagungsportfolios gewährleistet auch unter schwierigen Bedingungen Liquidität und Ertragsstärke.

Die finanzielle Stabilität und Solvabilität der InterRisk liegt sehr deutlich über den neuen regulatorischen Kapitalanforderungen. Die regulatorische Bedeckungssituation wird in der InterRisk nach der Solvency II –

Standardformel ohne jede Übergangsmaßnahme oder sonstige Erleichterungen auf Grundlage des Verhältnisses von Risikokapitalerfordernis und ökonomischer Risikotragfähigkeit ermittelt. Im Jahr 2017 lag die Bedeckung zu jedem Zeitpunkt über 280%. Diese starke finanzielle Stabilität bedeutet, dass die InterRisk auch unter schweren finanziellen oder versicherungstechnischen Schockereignissen jederzeit allen Verpflichtungen nachkommen kann. Für eine detaillierte Beschreibung der Kapitalausstattung unter Solvency II wird auf den SFCR verwiesen

## ■ Komponenten des Risikoprofils

### Marktrisiko

Marktrisiko bezeichnet das Risiko von Wertverlusten oder ungünstigen Wertveränderungen, das sich aus (indirekten oder direkten) Schwankungen der Höhe und/oder der Volatilität des Marktpreises von Kapitalanlagen, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten ergibt.

Das Marktrisiko unterteilt sich in Zinsänderungsrisiko, Aktienrisiko, Immobilienrisiko, Spreadrisiko, Konzentrationsrisiko sowie Währungsrisiko.

Aus dem Niedrigzinsumfeld entsteht für ein Lebensversicherungsunternehmen das wesentliche Risiko, den für die Zahlung garantierter Leistungen erforderlichen Netto-Kapitalertrag nicht zu erreichen. Im Extremfall wäre dann nicht nur die Überschussbeteiligung, sondern auch die garantierte Mindestverzinsung gefährdet. Unsere garantierten Rechnungszinssätze übersteigen nicht die Höchstzinssätze gemäß Deckungsrückstellungsverordnung und betragen tariflich im Durchschnitt 2,7%. Da die derzeitige laufende Durchschnittsverzinsung um rund 0,9 Prozentpunkte höher liegt, kann von einer angemessenen Sicherheitsspanne ausgegangen werden.

Gemessen am Marktwert ist nur ein geringfügiger Teil unserer Kapitalanlagen unmittelbar von der Kursentwicklung der Aktienmärkte abhängig. Ebenso gilt für den Bestand an festverzinslichen Anlagen, dass vor dem Hintergrund des fortdauernd signifikanten Niedrigzinsumfelds und den dadurch bedingten Kursständen der festverzinslichen Wertpapiere auf hohem Niveau auch in dieser, für die Versicherungswirtschaft wesentlichsten Anlagekategorie stille Reserven in bedeutendem Umfang bestehen. Damit verbunden sind andererseits deutlich gesunkene Wiederanlage Renditen, was gerade für das langfristig ausgerichtete Geschäftsmodell der deutschen Lebensversicherer ein nicht zu unterschätzendes Risiko darstellt. Die öffentlich geführte Diskussion um die Kritik an der Lebensversicherungsbranche, insbesondere im Zusammenhang mit dem seit Mitte 2014 geltenden Lebensversicherungs-Reformgesetz (LVRG) und der kontinuierlichen Absenkung des Höchstrechnungszinses bis auf 0,9% ab Beginn des Jahres 2017, hat dieses Thema in den Blickpunkt gerückt.

Im Kapitalanlagenbestand der Gesellschaft befanden sich zu keinem Zeitpunkt Asset Backed Securities (ABS), Credit Linked Notes (CLN) oder sonstige implizite Kreditderivate. Fremdwährungsanlagen bestehen nur in sehr geringem Umfang, auch zur Bedeckung eines kleinen Altbestandes an Fremdwährungspolice in CHF und USD.

Zur Bestimmung der quantitativen Anlagerisiken werden fortlaufend Stresstests durchgeführt. Aus diesen Untersuchungen ergab sich jeweils, dass aus dem Bestand der Kapitalanlagen ausreichende Erträge erwirtschaftet werden, um die zugesagten Zinsgarantien zu erfüllen.

Die Kapitalanlage erfolgt ganz überwiegend bei deutschen oder innergemeinschaftlichen Emittenten angemessener Bonität. Ratings werden regelmäßig beobachtet und auf die Einhaltung zumindest des Investmentgrade-Status geachtet.

### **Versicherungstechnisches Risiko**

In der Lebensversicherung bezeichnet das versicherungstechnische Leben-Risiko jenes Risiko, dass versicherte Leistungen über den Erwartungen liegen. Das Leben-Risiko wird zu diesem Zweck in Sterblichkeitsrisiko, Langlebighkeitsrisiko, Invaliditätsrisiko, Stornorisiko, Kostenrisiko, und Katastrophenrisiko unterteilt.

Diese Risiken bestehen in der Gefahr, dass sich die bei der Kalkulation der Prämien angenommenen Sterblichkeits- und Invalidisierungs-Wahrscheinlichkeiten (biometrische Risiken) im Laufe der Zeit stark verändern oder sonstige Änderungen der ökonomischen, sozialen, technologischen und rechtlichen Rahmenbedingungen eintreten. Diese kalkulatorischen Risiken beachten wir bei der Tarifierung durch angemessene Sicherheitszuschläge und bei der Produktentwicklung durch eine vorausschauende Gestaltung der Bedingungen und sonstigen Leistungsmerkmale sowie bei der Zeichnung von Risiken durch eindeutige Annahmerichtlinien und eine sorgfältige Antragsprüfung.

Weiterhin besteht die Gefahr, dass zufallsbedingt erhöhte Schadenaufwendungen notwendig werden. In Bezug auf den Eintritt größerer Schäden begrenzen wir dieses Risiko durch Rückversicherungsverträge, die ausschließlich bei Rückversicherern mit hervorragender Bonität bestehen. Für eingetretene, aber noch nicht abschließend regulierte Versicherungsfälle bilden wir Rückstellungen, die sich jeweils am oberen Ende der Erwartungen orientieren. Die Abwicklung der Rückstellungen wird ständig überwacht.

### **Ausfallsrisiko**

Das Ausfallsrisiko bezieht sich auf Risiken, die aus einem unerwarteten Ausfall oder einer Herabstufung der Kreditbeurteilung von Gegenparteien während der folgenden zwölf Monate entstehen. Um dieses Risiko zu begrenzen, wird eine Konzentration auf einzelne Schuldner durch eine breite bzw. risikoangemessene Streuung der kurzfristigen Einlagen und Rückversicherungspartner vermieden. Die Anlage erfolgt ganz überwiegend bei deutschen oder innergemeinschaftlichen Finanzinstituten angemessener Bonität. Ratings werden regelmäßig beobachtet und auf die Einhaltung zumindest des Investmentgrade-Status geachtet. Rückversicherungsbeziehungen werden ausschließlich mit Partnern erstklassiger Bonität geschlossen.

### **Immaterielles Vermögenswertrisiko**

Das immaterielle Vermögenswertrisiko ist das Verlustrisiko aufgrund von Wertminderungen bei immateriellen Vermögensgegenständen. Dieses Risiko ist für die InterRisk nicht relevant.

### **Operationales Risiko**

Operative Risiken können durch Unzulänglichkeiten in Geschäftsprozessen und Kontrollen entstehen, aber auch technisch bedingt oder durch Menschen innerhalb und außerhalb des Unternehmens verursacht sein. Diese Risiken werden bei der InterRisk durch ein umfassendes System interner Kontrollen, Sicherungen und Arbeitsanweisungen minimiert. So unterliegen alle Zahlungsströme und Verpflichtungserklärungen strengen Regelungen hinsichtlich der Vollmachten und Berechtigungen. Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen und das Vier-Augen-Prinzip bei wichtigen Einzelentscheidungen reduzieren die Eintrittswahrscheinlichkeit von Unregelmäßigkeiten.

Der Sicherheit unserer Programme und Daten dienen umfassende Kontrollsysteme und Schutzvorkehrungen einschließlich einer mehrstufigen Firewall. Als Notfallvorsorge dient ein externes Rechenzentrum. Mittels automatisierter Spiegelung der erforderlichen Daten einschließlich des optischen Archivs können wir daher auch bei Totalausfall unserer Infrastruktur den Betrieb aufrechterhalten.

Die Effizienz unseres internen Kontrollsystems wird laufend von der internen Revision überprüft.

### **Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen nicht zeitgerecht ihren fälligen finanziellen Verbindlichkeiten nachkommen können. Wir prüfen, ob die eingegangenen Verpflichtungen jederzeit erfüllt und auch bei unerwartet hohen Versicherungsleistungen Kapitalanlagen problemlos veräußert werden können. Die voraussehbaren Geldströme steuern wir über eine fortlaufende Liquiditätsplanung. Die Staffelung der Restlaufzeiten unserer Rentenpapiere berücksichtigt die Fälligkeit der Versicherungsverträge und die Einschätzung der künftigen Zinsentwicklung. Auch unvorhergesehene Abflüsse können durch einen angemessenen Anteil liquider Mittel jederzeit problemlos bewältigt werden.

### **Reputationsrisiko**

Das Reputationsrisiko bezeichnet das Risiko, dass negative Medienberichte, die die gesamte Branche oder einzelne Unternehmen hinsichtlich der vergangenen oder aktuellen Geschäftstätigkeit betreffen, unabhängig vom Wahrheitsgehalt, Grund für einen Kundenrückgang oder für kostspielige Rechtsstreitigkeiten sein können oder zu einem allgemeinen Ertragsrückgang führen können.

### **Strategisches Risiko**

Das strategische Risiko betrifft die Unvereinbarkeit zwischen zwei oder mehreren definierten Kriterien, wie z. B. die strategischen Unternehmensziele, die entwickelte Geschäftsstrategie und die eingesetzten Ressourcen zur Erreichung der Ziele, die Qualität der Implementierung und das wirtschaftliche Marktumfeld, in dem das Unternehmen tätig ist.

#### **■ Aktivitäten 2017 und Ausblick**

Das Geschäftsjahr 2017 war durch die Weiterentwicklung aller Risikomanagementprozesse im Rahmen von Solvency II bei stets kürzer werdenden Berechnungs- und Meldefristen gekennzeichnet. Alle definierten Risikomanagementprozesse wurden durchgeführt, gegebenenfalls unter Beachtung von zwischenzeitlich eingetretenen Änderungen im regulatorischen Rahmen. Insbesondere wurden sämtliche Berichtspflichten erfüllt, die umfangreiche quartalsweise Berechnungen und Berichte vorsehen. In enger Abstimmung innerhalb des Konzerns der Vienna Insurance Group wurden die entsprechenden Prozesse im Unternehmen weiterentwickelt und verbessert.

Im ORSA-Prozess wurde die Angemessenheit des Risikoprofils anhand der Standardformel überprüft sowie eine Risiko- und Solvabilitätsprojektion durchgeführt. Diese dient der Verknüpfung des Risikoprofils mit der mittelfristigen Unternehmensplanung und ist ein wichtiges Element der Unternehmenssteuerung. Stresstests und Sensitivitätsanalysen zeigen die wirtschaftliche Bedeutung der Risikofaktoren und ihrer Treiber für das Risikoprofil und seine Projektion.

Im Jahr 2017 fanden vier Berechnungsdurchgänge zur Eigenmittelausstattung und zum risikobasierten Solvabilitätsanfordernis (Solvency II Standardformel) statt.

Entsprechend der nunmehr geltenden Anforderungen wurden die Ergebnisse der BaFin mittels der etablierten technischen Berichtswege gemeldet.

Neben den bestehenden internen und externen Kontrollinstanzen wie z. B. Aufsichtsrat, Wirtschaftsprüfer, Verantwortlicher Aktuar oder der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht übernehmen die unter Solvency II im Unternehmen eingerichteten Governance-Funktionen zusätzliche Aufgaben zur Risikoüberwachung – und steuerung. Dazu gehören die Risikomanagementfunktion, die Versicherungsmathematische Funktion, die Compliance-Funktion sowie die Interne Revision.

Aufgrund der Erfahrungen und Ergebnisse der ersten zwei Jahre nach Inkrafttreten des Solvency II Standards sieht sich die InterRisk nach wie vor und umso mehr für die neuen Anforderungen sehr gut gerüstet. Unsere risikobewusste Geschäftspolitik und Finanzstärke werden auch weiterhin dazu beitragen, dass alle wichtigen Kennzahlen nach Maßgabe der Regelungen unter Solvency II in einem guten Bereich liegen.

Für die InterRisk zeigt sich, dass die Konzentration auf biometrische Risiken, verbunden mit einem vergleichsweise geringeren Einfluss der Kapitalmarktrisiken auf einen kleineren Bestand an langfristig zu bedeckenden Garantien, gerade für die seit dem Jahr 2017 geltenden risikobasierten Eigenkapitalregelungen einen geschäftspolitischen Vorteil darstellt.

Weiterhin wird fester Bestandteil unserer Geschäfts- und Risikopolitik sein, dass die Kalkulation neuer Produkte und die Bildung von Rückstellungen mit großer Sorgfalt und Vorsicht erfolgt. Die Kapitalanlagen werden unter Berücksichtigung von Mischung und Streuung so angelegt, dass eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität erreicht wird.

Neben der nach den Solvency II Vorgaben ermittelten Eigenmittelausstattung und Risikotragfähigkeit ist auch die aus den HGB Kenngrößen sichtbare Eigenkapitalausstattung nach wie vor hervorragend. Das Eigenkapital beläuft sich auf 23,5 Millionen Euro und damit 30,4% der verdienten Nettobeiträge. Die Summe aus Eigenkapital, Zinszusatzreserve, stillen Reserven der Kapitalanlagen und freier RfB liegt mit 146,2% der verdienten Nettobeiträge auf sehr hohem Niveau.

### **Erklärung zur Unternehmensführung**

Der Aufsichtsrat der InterRisk hatte im Jahr 2015 als Zielgröße für den Frauenanteil für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats sowie für den Vorstand jeweils 25% festgelegt. Der Vorstand hatte als Zielgröße für den Frauenanteil in der Führungsebene unterhalb des Vorstands 20% festgelegt. Die Frist zur Erreichung wurde jeweils mit 30. Juni 2017 festgelegt. Zu diesem Datum wurden die festgelegten Zielgrößen erreicht und eingehalten.

Nach Ablauf der genannten Frist hat der Aufsichtsrat im Juni 2017 neuerlich Zielgrößen für den Frauenanteil für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats sowie für den Vorstand festgelegt. Diese sind unverändert zu den davor gültigen, oben genannten Größen. Die Frist zur Erreichung wurde jeweils mit 31. Dezember 2020 festgelegt.



# Jahresbilanz zum 31. Dezember 2017

Aktiva	€	€	€	Vorjahr €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>				
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		349.302		566.768
II. Geleistete Anzahlungen		189.971		45.134
			539.273	611.902
<b>B. Kapitalanlagen</b>				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		18.703.098		19.153.827
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.164.776			1.164.776
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	7.576.852			7.888.171
3. Beteiligungen	34.161			34.161
		8.775.789		9.087.108
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	20.413.261			14.986.370
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	176.074.509			180.739.517
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	676			15.648
4. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	112.697.285			86.370.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	56.678.300			61.965.900
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	221.850			251.036
d) Übrige Ausleihungen	325.978			332.003
	169.923.413			148.918.939
5. Einlagen bei Kreditinstituten	9.990.267			11.043.496
		376.402.126		355.703.970
			403.881.013	383.944.905
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>			34.362.441	25.855.150
<b>D. Forderungen</b>				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer				
a) fällige Ansprüche	232.952			273.250
b) noch nicht fällige Ansprüche	5.170.806			3.520.817
2. Versicherungsvermittler	131.951			132.604
		5.535.709		3.926.671
III. Sonstige Forderungen		1.787.927		1.614.926
davon an verbundene Unternehmen: 36.400 € (im Vorjahr: 0 €)				
			7.323.636	5.541.597
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
I. Sachanlagen und Vorräte		148.123		195.293
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		14.861.960		20.552.420
III. Andere Vermögensgegenstände		3.282.425		3.036.201
			18.292.508	23.783.914
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		6.752.990		6.448.460
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.380		6.003
			6.755.370	6.454.463
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>471.154.241</b>	<b>446.191.931</b>

Ich bestätige hiermit entsprechend § 128 Abs. 5 VAG, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Der Treuhänder  
Wiesbaden, 19. Februar 2018

Wilfried Henzler

<b>Passiva</b>	€	€	€	Vorjahr €
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		4.601.627		4.601.627
II. Kapitalrücklage		5.094.690		5.094.690
III. Gewinnrücklagen/Andere Gewinnrücklagen		13.821.246		13.821.246
IV. Jahresüberschuss		0		0
			23.517.563	23.517.563
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>				
I. Beitragsüberträge (Bruttobetrag)		7.028.145		6.647.718
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	337.046.699			323.826.197
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-3.692.857			-3.484.385
		333.353.842		320.341.812
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	16.889.811			17.093.581
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-4.824.130			-4.978.694
		12.065.681		12.114.887
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung (Bruttobetrag)		27.629.812		25.457.277
			380.077.480	364.561.694
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>				
Deckungsrückstellung			34.362.441	25.855.150
<b>D. Andere Rückstellungen</b>				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.400.307		3.137.914
II. Sonstige Rückstellungen		1.719.177		1.436.870
			5.119.484	4.574.784
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			3.908.986	3.558.204
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	13.921.478			13.627.850
2. Versicherungsvermittlern	3.662.174			3.000.725
		17.583.652		16.628.575
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft davon an verbundene Unternehmen: 619.442 € (im Vorjahr: 41.864 €)		1.342.284		1.074.268
III. Sonstige Verbindlichkeiten		5.240.098		6.419.124
davon:			24.166.034	24.121.967
aus Steuern	68.530 € (im Vorjahr: 63.498 €)			
an verbundene Unternehmen	5.137.130 € (im Vorjahr: 6.333.242 €)			
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			2.253	2.569
<b>Summe der Passiva</b>			<b>471.154.241</b>	<b>446.191.931</b>

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II und C. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341f HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 17.01.2018 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Der Verantwortliche Aktuar  
Wiesbaden, 23. Januar 2018

Jürgen Seemann

# Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

I. Versicherungstechnische Rechnung	€	€	€	Vorjahr €
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	84.910.763			81.504.575
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-7.056.076			-6.668.342
		77.854.687		74.836.233
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		-380.427		-65.215
			77.474.260	74.771.018
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			251.723	447.036
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		29.078		20.944
davon aus verbundenen Unternehmen: 29.078 € (im Vorjahr: 20.944 €)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon aus verbundenen Unternehmen: 1.074.677 € (im Vorjahr: 1.051.091 €)				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		1.063.720		785.306
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		13.866.622		13.450.233
c) Erträge aus Zuschreibungen		480.847		1.134.424
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		752.652		818.224
			16.192.919	16.209.131
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			1.855.034	3.240.173
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			1.916.583	895.941
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-32.900.831			-36.168.846
bb) Anteil der Rückversicherer	2.044.542			2.330.482
		-30.856.289		-33.838.364
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	203.771			181.626
bb) Anteil der Rückversicherer	-154.565			64.294
		49.206		245.920
			-30.807.083	-33.592.444
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
Deckungsrückstellung				
a) Bruttobetrag		-21.727.794		-20.506.720
b) Anteil der Rückversicherer		208.472		-89.228
			-21.519.322	-20.595.948
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			-7.090.000	-3.900.000
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen		-6.454.693		-4.751.558
b) Verwaltungsaufwendungen		-4.043.406		-4.191.065
c) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		3.452.788		3.499.163
			-7.045.311	-5.443.460
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		-484.422		-281.399
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-821.549		-573.127
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-129.232		-97.213
			-1.435.203	-951.739
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			-215.088	-1.670.029
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			-26.278.012	-24.812.079
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			3.300.500	4.597.600

<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>		€	€	€	Vorjahr €
1. Sonstige Erträge			694.674		804.910
2. Sonstige Aufwendungen			-979.732		-1.046.320
				-285.058	-241.410
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				3.015.442	4.356.190
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				-15.442	-6.190
5. Aus Ergebnisabführungsvertrag abgeführte Gewinne				-3.000.000	-4.350.000
6. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn				<b>0</b>	<b>0</b>

## Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2017

### Aktiva Position A. und B. und C. Immaterielle Vermögensgegenstände und Kapitalanlagen

Die **Buchwerte** entwickelten sich im Geschäftsjahr 2017 wie folgt:

<b>Entwicklung der Aktivposten</b>	<b>Bilanzwerte 2016 Tsd. €</b>	<b>Zugänge Tsd. €</b>	<b>Um- buchungen Tsd. €</b>	<b>Abgänge Tsd. €</b>	<b>Zu- schreibungen Tsd. €</b>	<b>Ab- schreibungen Tsd. €</b>	<b>Bilanzwerte 2017 Tsd. €</b>
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	567	9	0	0	0	227	349
II. Geleistete Anzahlungen	45	147	0	2	0	0	190
<b>Summe A.</b>	<b>612</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>227</b>	<b>539</b>
<b>B. Kapitalanlagen</b>							
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	19.154	0	0	0	0	451	18.703
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.165	0	0	0	0	0	1.165
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	7.888	0	0	311	0	0	7.577
3. Beteiligungen	34	0	0	0	0	0	34
III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	14.986	9.791	0	4.482	207	89	20.413
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	180.740	8.000	0	12.666	0	0	176.074
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	16	0	0	22	7	0	1
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	86.370	28.609	0	2.000	0	282	112.697
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	61.966	946	0	6.500	266	0	56.678
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	251	0	0	30	1	0	222
d) Übrige Ausleihungen	332	73	0	78	0	0	327
5. Einlagen bei Kreditinstituten	11.043	0	0	1.053	0	0	9.990
<b>Summe B.</b>	<b>383.945</b>	<b>47.419</b>	<b>0</b>	<b>27.142</b>	<b>481</b>	<b>822</b>	<b>403.881</b>
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen</b>	<b>25.855</b>	<b>12.500</b>	<b>0</b>	<b>5.633</b>	<b>1.855</b>	<b>215</b>	<b>34.362</b>
<b>Summe A. + B. + C.</b>	<b>410.412</b>	<b>60.075</b>	<b>0</b>	<b>32.777</b>	<b>2.336</b>	<b>1.264</b>	<b>438.783</b>

### Aktiva Position A. Immaterielle Vermögensgegenstände

Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Anschaffungskosten für EDV-Software.

Die Bilanzierung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen.

## Aktiva Position B. Kapitalanlagen

### I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Die InterRisk Lebensversicherungs-AG besitzt seit Ende 2015 eine eigengenutzte Immobilie in Wiesbaden mit einem Bilanzwert in Höhe von 6.832 Tausend Euro und seit Mitte 2016 eine fremdgenutzte Immobilie im Westend von Frankfurt. Der bilanzielle Wert entspricht den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen auf die Gebäude. Die Immobilien wurden nach dem Sachwertverfahren bewertet.

### II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

#### ■ Anteile an verbundenen Unternehmen

Die InterRisk Lebensversicherungs-AG hält 100 % der Anteile der InterRisk Informatik GmbH und der AMADI GmbH. Der Jahresüberschuss 2017 belief sich bei der InterRisk Informatik GmbH auf 1 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 40 Tausend Euro. Die AMADI GmbH erwirtschaftete einen Jahresüberschuss von 1,2 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 38 Tausend Euro. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten. Die in Tabelle auf Seite 19 angegebenen Zeitwerte entsprechen den Buchwerten. Beide Gesellschaften haben ihren Sitz in Wiesbaden.

Daneben ist die InterRisk Lebensversicherungs-AG an einer Konzernimmobiliengesellschaft mit Sitz in Prag in Höhe von 1.114 Tausend Euro beteiligt. Der Anteil am Eigenkapital beträgt 0,7%.

#### ■ Ausleihungen an verbundene Unternehmen

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen wurde an die Konzernimmobiliengesellschaft, an der die InterRisk Anteile hält, in Höhe von 7.577 Tausend Euro gewährt. Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug 154.833 Tausend Euro bei einem Jahresergebnis von 5.205 Tausend Euro.

Die Zeitwerte wurden unter Zugrundelegung der zum Bilanzstichtag gültigen Zinsstrukturkurve mit aktuellen Spreads ermittelt.

#### ■ Beteiligungen

Der Wert der Beteiligung betrifft ausschließlich unseren Anteil von 0,04% an der Auffanggesellschaft Protektor Lebensversicherungs-AG, den wir 2003 als Mitglied des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) gezeichnet haben. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten.

### III. Sonstige Kapitalanlagen

#### ■ Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die Bewertung der dem Umlaufvermögen zugeordneten Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip. Sie werden zum Zeitwert, höchstens jedoch zu Anschaffungskosten, angesetzt. Wurden Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen gleicher Art und Gattung zu unterschiedlichen Anschaffungskosten erworben, so wurde daraus ein Durchschnittsanschaffungswert gebildet. Die Zeitwerte wurden anhand der Börsenwerte und Rücknahmepreise zum 31.12.2017 ermittelt. Insgesamt beträgt die Abschreibung bei zwei Papieren 69 Tausend Euro.

Die Zuschreibung bei sechs Papieren beträgt 208 Tausend Euro. Die in dieser Position enthaltenen Immobilienfonds sind dem Anlagevermögen zugeordnet und wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Für Investmentanteile mit einem Buchwert von 8.161 Tausend Euro ergaben sich stille Lasten von 62 Tausend Euro.

#### ■ Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sind dem [Anlagevermögen](#) zugeordnet. Sie wurden mit den Anschaffungskosten angesetzt. Die Zeitwerte wurden anhand der Börsenkurse bzw. anhand einer theoretischen Bewertung mittels Zinsstrukturkurve und Spreads ermittelt. Für die Zeitwertermittlung der strukturierten Produkte wurden zudem weitere Parameter wie Volatilität und Optionspreisberechnung berücksichtigt.

Die Zeitwerte liegen um 24.536 Tausend Euro über beziehungsweise 136 Tausend Euro unter dem Buchwert bei Buchwerten von 9.399 Tausend Euro der Papiere mit stillen Lasten.

Zu- und Abschreibungen wurden in diesem Kalenderjahr nicht vorgenommen. Die zur Bedeckung eines kleinen Altbestandes an Fremdwährungspolizen gehaltenen Wertpapiere in SFR und US\$ wurden zum Stichtagskurs umgerechnet.

#### ■ Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen

Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert abzüglich der zum Bilanzstichtag geleisteten Tilgungen sowie in der Vergangenheit vorgenommenen Abschreibungen sowie Zuschreibungen in Höhe von 7 Tausend Euro.

#### ■ Namensschuldverschreibungen

Die Bewertung erfolgte zum Anschaffungswert. Die positiven Bewertungsreserven belaufen sich auf 11.768 Tausend Euro, die stillen Lasten betragen zum Bilanzstichtag 59 Tausend Euro.

Die Zeitwerte wurden anhand einer theoretischen Bewertung mittels Zinsstrukturkurve und Spreads ermittelt. Für die Zeitwertermittlung der strukturierten Produkte wurden zudem weitere Parameter wie Volatilität und Optionspreisberechnung berücksichtigt.

Bei einem Papier erfolgte eine Abschreibung in Höhe von 282 Tausend Euro.

#### ■ Schuldscheinforderungen und Darlehen

Die Bewertung der Schuldscheinforderungen und Darlehen erfolgte zum Anschaffungswert. Die Zeitwerte wurden anhand einer theoretischen Bewertung mittels Zinsstrukturkurve und Spreads ermittelt. Für die Zeitwertermittlung der strukturierten Produkte wurden zudem weitere Parameter wie Volatilität und Optionspreisberechnung berücksichtigt.

Die [Zeitwerte](#) der Schuldscheinforderungen und Darlehen liegen um 4.354 Tausend Euro über beziehungsweise 107 Tausend Euro unter dem [Buchwert](#).

Bei einem Darlehen erfolgte eine Zuschreibung in Höhe von 266 Tausend Euro.

## ■ Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine

Die Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine sind zum Nominalwert abzüglich der zum Bilanzstichtag geleisteten Tilgungen und Zuschreibung in Höhe von 500 Euro bewertet.

## ■ Übrige Ausleihungen

Die Bewertung erfolgte zu Anschaffungskosten. Unter den übrigen Ausleihungen ist eine Sicherungsfondseinlage in Höhe von 326 Tausend Euro enthalten.

## ■ Einlagen bei Kreditinstituten

Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

## Folgebewertung

Folgende Positionen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit fortgeführten Anschaffungskosten oder dem niedrigeren auf Dauer beizulegenden Wert angesetzt:

- Ausleihungen an verbundene Unternehmen
- Inhaberschuldverschreibungen
- Namensschuldverschreibungen
- Schuldscheinforderungen und Darlehen
- Übrige Ausleihungen

Abschreibungen werden bei diesen Positionen vorgenommen, sofern am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem langfristig beizulegendem Wert liegen.

## Zeitwerte der Kapitalanlagen

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen nach § 54 RechVersV und § 285 Nr. 19 HGB stellen sich wie folgt dar:

	Zeitwert Tsd. €	Buchwert Tsd. €	stille Reserven Tsd. €	stille Lasten Tsd. €
<b>Zum Anschaffungswert ausgewiesene Kapitalanlagen:</b>				
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	19.473	18.703	770	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.230	1.165	65	0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	8.836	7.577	1.259	0
Beteiligungen	34	34	0	0
Aktien	15.267	9.028	6.239	0
Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11.561	11.386	237	62
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	200.474	176.074	24.536	136
Namensschuldverschreibungen	124.406	112.697	11.768	59
Schuldscheinforderungen und Darlehen	60.925	56.678	4.354	107
Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	222	222	0	0
Übrige Ausleihungen	309	326	0	17
Einlagen bei Kreditinstituten	9.990	9.990	0	0
<b>Gesamt Geschäftsjahr</b>	<b>452.727</b>	<b>403.881</b>	<b>49.228</b>	<b>381</b>
Gesamt Vorjahr	438.506	383.945	55.053	492
in den Kapitalanlagen enthaltene, einfach strukturierte Wertpapiere	78.769	72.264	6.505	0

## Aktiva Position C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €	ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €
<b>Aberdeen Investment Services</b>									
LU0132412106	Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	80,0421	62,18	4.976,68	DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology (DE)	1.445,7279	42,09	60.850,69
<b>Alceda Fund Management S.A.</b>									
LU0378037310	HB Fonds – Rendite Global Plus	679,5123	64,59	43.889,70	DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 (DE)	584,9463	46,49	27.194,15
LU0378037153	HB Fonds – Substanz Plus	591,3621	64,11	37.912,23	DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 (DE)	8.545,8627	28,87	246.719,05
LU0678488023	HB Strategie – Hartwährungsanlagen P	0,0003	39,37	0,01	<b>Baring International Fund Managers Ltd.</b>				
LU0678487645	HB Strategie – Hartwährung I	9,0354	42,81	386,80	IE0004866889	Baring Hong Kong China Fund EUR	8,5187	1.027,86	8.755,99
<b>Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH</b>					<b>BlackRock Asset Management</b>				
IE0002817751	Allianz RCM China Fund - A - USD	1.253,4836	26,71	33.477,09	LU0224105477	BGF Continental European Flexible A2 EUR	96,6358	24,84	2.400,43
LU0256839191	Allianz RCM Europe Eq Growth A EUR	75,1875	247,77	18.629,20	LU0171289498	BGF Latin American Fund A2 EUR	48,8869	57,85	2.828,11
DE0008475062	Allianz Vermögensbildung Deutschland A EUR	73,1719	198,38	14.515,84	LU0171305526	BGF World Gold A2 EUR	3.116,9635	25,28	78.796,84
DE0008475187	Allianz PIMCO Euro Rentenfonds K A EUR	1.657,5214	41,22	68.323,04	LU0172157280	BGF World Mining A2 EUR	1.783,2458	34,13	60.862,18
LU0585535577	CB Geldmarkt Deutschland I - P - EUR	144,2025	944,16	136.150,20	<b>BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.</b>				
DE0008471012	Fondak A	172,9920	195,41	33.804,37	LU0093570330	BL-Equities Europe B EUR Acc	4,5199	7.102,30	32.101,49
DE0008471004	Fondra	109,9035	123,48	13.570,88	<b>BNY Mellon Service Kapitalanlage GmbH</b>				
<b>Amundi</b>					DE000ANTE1A3 Antea				
LU0068578508	Amundi International SICAV AU-C	0,4702	5.794,04	2.724,07	<b>Carmignac Gestion</b>				
<b>AVANA Investment AG</b>					FR0010148981 Carmignac Investissement				
DE000A0RHDC7	AVANA IndexTrend Europa Control (H)	87,1288	106,91	9.314,94	FR0010135103	Carmignac Patrimoine	764,8977	649,77	497.007,58
<b>Bantleon Invest S.A.</b>					FR0010149120 Carmignac Sécurité				
LU0337414303	Bantleon Opportunities L PT	406,4729	117,73	47.854,06	<b>Comgest</b>				
<b>BlackRock Asset Management</b>					IE0033535182 Comgest Growth Emerging Markets Cap USD				
DE000A0D8Q23	iShares ATX (DE)	749,3508	35,365	26.500,79	IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Europe Inc	1.052,0226	22,93	24.122,88
IE0081FZS681	iShares BC Euro Gov. Bond 3-5 DE	234,4097	169,77	39.795,73	IE00B03DF997	Comgest Growth India	309,4399	43,20	13.367,86
IE0081FZS806	iShares BC Euro Gov. Bond 7-10 DE	86,6722	209,87	18.189,90	FR0000292278	Magellan C	4.131,7890	25,31	104.575,58
DE0002635273	iShares DivDAX® (DE)	3.523,5428	18,35	64.657,01	<b>Commerz Real Investmentgesellschaft mbH</b>				
DE000A0H0744	iShares DJ Asia Pacific Select Divid. 30	4.675,0473	29,84	139.503,41	DE0009807016	hausinvest europa	482,7891	41,43	20.001,96
DE000A0D8Q49	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	2.805,4491	58,53	164.202,94	<b>Commerzbank, ComStage</b>				
DE000A0H0728	iShares Dow Jones-UBS Commodity Swap (DE)	1.567,9991	18,32	28.725,74	LU0378438732	ComStage ETF DAX	3.285,9109	122,86	403.707,02
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx Money Market (DE)	418,3129	79,35	33.192,71	LU0378434236	ComStage ETF DJ ES Select Dividend 30	640,1725	43,33	27.738,67
DE000A0D8Q31	iShares eb.rexx® Gov. Germ. 10.5+ (DE)	44,0761	175,84	7.750,34	LU0392494992	ComStage ETF MSCI North America TRN	1.969,3662	62,99	124.050,38
DE0006289473	iShares eb.rexx® Gov. Germ. 1.5-2.5 (DE)	19.255,0593	87,75	1.689.631,45	LU0392496005	ComStage ETF MSCI USA Small Cap TRN	9.135,5054	39,29	358.934,01
DE0006289481	iShares eb.rexx® Gov. Germ. 2.5-5.5 (DE)	2.597,4960	106,51	276.659,30	LU0392494562	ComStage ETF MSCI World TRN	19.873,8668	49,26	978.986,68
DE0006289499	iShares eb.rexx® Gov. Germ. 5.5-10.5 (DE)	129,7845	140,36	18.216,56	LU0378434582	ComStage ETF STOXX Europe 600	8.619,3417	79,69	686.875,34
DE0006289465	iShares eb.rexx® Gov. Germany (DE)	678,7609	139,37	94.598,91	LU0378435985	ComStage ETF STOXX Europe 600 Health Care	1.212,0511	123,54	149.736,79
DE0002635265	iShares Pfandbriefe (DE)	2.552,8488	104,86	267.691,72	<b>C-Quadrat Kapitalanlage AG</b>				
DE000A0D8Q07	iShares Euro STOXX (DE)	4.931,8096	38,22	188.493,76	AT0000825393	C-Quadrat ARTS Best Momentum	109,6298	250,97	27.513,78
IE00B02KXL92	iShares Euro STOXX MidCap DE	1.070,1882	59,86	64.061,46	DE000A0F5G98	C-Quadrat ARTS Total Return Global - AMI A	181,9636	113,84	20.714,73
IE00B0M62572	iShares Euro STOXX Select Div 30 DE	2.985,4595	22,83	68.158,04	<b>Credit Suisse Asset Management</b>				
IE00B02KX000	iShares Euro STOXX Small DE	1.119,3972	35,57	39.816,96	DE0009805002	CS Euroreal	195,7876	8,36	1.635,81
DE000A0F5UG3	iShares Euro STOXX Sustainability 40 (DE)	1.706,1268	12,89	21.991,97	<b>Deutsche Asset Management S.A.</b>				
IE0081FZS350	iShares FTSE EPRA DevM PropertyYield DE	6.466,2015	21,94	141.868,46	LU0292106167	db x-trackers DBLCl - OY BALANCED ETF 1C	39.483,7333	18,75	740.320,00
IE00B2NPKV68	iShares JPMorgan USD Emerging Market Bd DE	1.282,9307	95,62	122.673,83	LU0292106753	db x-trackers Euro STOXX 50 SHORT ETF	163,2361	14,04	2.291,84
IE0032523478	iShares Markt iBoxx Euro Corporate Bond	3.047,1073	135,97	414.303,60	LU0380865021	db x-trackers Euro STOXX 50® ETF	15.008,4059	48,65	730.158,95
IE00B66F4759	iShares Markt iBoxx Euro High Yield DE	1.392,9436	107,38	149.574,28	LU0292095535	db x-trackers Euro STOXX SELECT DIV. 30	5.944,2295	22,57	134.161,26
IE0032895942	iShares Markt iBoxx USD Corporate Bond	836,0697	97,27	81.324,50	LU0292109856	db x-trackers FTSE China 25 ETF 1C	3.876,0168	33,69	130.583,01
DE0005933923	iShares MDAX® (DE)	1.371,2197	226,44	310.498,99	LU0290357929	db x-trackers iBoxx Glob. Infl.Link TRI HdG	229,1970	228,75	52.428,82
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100® (DE)	2.419,2390	52,33	126.598,78	LU0321462953	db x-trackers II EM Liq. Eurobond 1C	265,4204	328,11	87.087,09
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225® (DE)	7.694,0469	16,815	129.375,40	LU0321465469	db x-trackers II Fed Fds.Eff.R. TRI 1C	433,4818	143,71	62.295,67
IE0031442068	iShares S&P 500	30.168,3225	22,37	674.774,87	LU0478205379	db x-trackers II iBoxx EUR Liquid Corp 100 TR	161,8089	152,66	24.701,75
IE00827YCF74	iShares S&P Global Timber & Forestry	950,9033	21,83	20.762,97	LU0290355717	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone UCITS ETF	65,6844	229,36	15.065,37
IE0081TXHL60	iShares S&P Listed Private Equity (DE)	2.884,1651	17,50	50.472,89	LU0290358653	db x-trackers II iBoxx Europ 5-y TR 1C	21,4381	119,48	2.561,43
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	3.583,5363	18,26	65.435,37	LU0292107645	db x-trackers MSCI EM TRN Index ETF 1C	36.694,0456	40,22	1.475.834,52

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €
LU0397221945	db x-trackers Portfolio Total Return Index	3.481,2982	214,45	746.564,40
LU0322251520	db x-trackers S&P 500 Inverse Daily ETF	1.093,0334	12,76	13.947,11
LU0322253229	db x-trackers S&P GI. Infrastructure ETF	332,2583	37,45	12.443,07
LU0328476410	db x-trackers S&P Select Frontier ETF 1C	4.764,1437	12,88	61.362,17
LU0292106241	db x-trackers Short DAX ETF	1.332,4068	20,74	27.634,12
LU0274221281	db x-trackers SMI ETF	121,1898	83,51	10.120,56
LU0292103651	db x-trackers STOXX Europe 600 BANKS 1C	1.270,9791	42,70	54.270,81
LU0292101796	db x-trackers STOXX Europe 600 OIL & GAS 1C	993,4721	78,07	77.560,37
<b>Deka Investment GmbH</b>				
DE0008474750	DekaTresor	4,4721	87,86	392,92
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF	807,6179	119,07	96.163,06
<b>Dimensional Funds plc</b>				
IE00B0HCGV10	Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR	22.150,6802	22,46	497.504,28
IE0032769055	Dimensional European Small Companies Fund	5.631,3515	36,75	206.952,17
IE00B1W6CW87	Dimensional European Value Fund EUR	19.143,4391	12,35	236.421,47
IE00B2PC0260	Dimensional Global Core Equity Fund EUR	47.049,5512	23,79	1.119.308,82
IE0031719473	Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR	88.942,8776	13,45	1.196.281,70
IE00B67WB637	Dimensional Global Small Companies Fund EUR	26.267,9500	21,82	573.166,67
IE00B2PC0716	Dimensional Global Targeted Value Fund EUR	27.035,4947	22,74	614.787,15
IE0034140511	Dimensional Pacific Basin Small Companies Fund EUR	5.517,7922	25,58	141.145,12
IE0032768974	Dimensional U.S.Small Companies Fund	6.498,1402	30,37	197.348,52
<b>DJE Investment S.A.</b>				
LU0159549145	DJE - Alpha Global P	90,0694	233,27	21.010,49
LU0159550150	DJE - Dividende & Substanz P	201,1573	408,17	82.106,37
LU0323357649	DJE - GoldPort Stabilitätsfonds P	474,2638	107,7	51.078,00
LU0159549574	DJE - Renten Global P	30,6422	144,82	4.437,60
<b>DWS Investment GmbH</b>				
LU0360863863	ARERO - der Weltfonds	6.963,4749	193,00	1.343.950,66
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland	270,7101	425,76	115.257,52
DE0008490962	DWS Deutschland	1.067,3901	247,50	264.179,05
DE0005152441	DWS Global Growth	96,4665	110,21	10.631,58
LU0055649056	DWS Gold Plus	10,2048	1.584,7	16.171,53
DE0009769760	DWS Top Asien	203,4643	172,65	35.128,11
DE0009848119	DWS Top Dividende	1.247,4807	119,11	148.587,42
LU0087412390	DWS Concept DJE ALPHA Renten Global	264,9942	124,43	32.973,22
DE0008476250	Kapital Plus A EUR	548,9337	63,81	35.027,46
<b>Erste Sparinvest KAG</b>				
AT0000858121	ESPA Bond Euro-Reserva A	811,2528	7,91	6.417,01
<b>ETHENEA Independent Investor</b>				
LU0136412771	Ethna-AKTIV E A	309,1872	130,24	40.268,54
LU0279509144	Ethna-GLOBAL Defensiv T	214,8474	162,14	34.835,35
<b>Falcon Private Bank Ltd.</b>				
LU0340958098	F&C HVB-STIFTUNGSFONDS-C	5,8188	1230,9	7.162,30
<b>Fidelity Investments Luxembourg S.A.</b>				
LU0048578792	Fidelity Funds European Growth A EUR	2.392,4805	15,36	36.748,51
LU0069452877	Fidelity Funds South East Asia Fund EUR	6.473,7594	7,81	50.540,64
LU0161332480	Fidelity Japan Advantage A-JPY	9,2370	279,22	2.579,11
<b>First State Investments Ltd.</b>				
GB0030183890	First State Asia Pacific A	306,8290	15,59	4.782,63
GB0033873919	First State Global Emerging Markets Leaders Fund A Acc	878,8067	6,83	6.005,93
<b>Franklin Templeton Investment Funds</b>				
LU0294219869	Templeton Global Bond A acc Euro-H1	2.547,5164	20,59	52.453,36

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €
LU0152981543	Templeton Global Bond A EUR	5.024,7146	15,13	76.023,94
<b>Goldman Sachs Asset Management Intl.</b>				
LU0094488615	Goldman Sachs Global High Yield Pf EUR hedged	3.575,2945	6,44	23.024,90
<b>HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.</b>				
LU0099919721	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd P Inc	880,9799	16,47	14.511,60
<b>HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH</b>				
DE000A0RHG59	HANSAwerte	239,5639	32,11	7.691,30
DE000A0RHG75	HANSAGold EUR	4.128,2320	51,39	212.129,20
<b>Henderson Global Investors Limited</b>				
LU0138821268	Henderson HF Pan European Equity A2	777,7605	28,93	22.500,61
LU0138820294	Henderson Horizon American Equity Fund A2	3.497,7883	19,86	69.471,63
LU0201071890	Henderson Gartmore Fund Cont. European A	1.551,3679	10,27	15.935,96
<b>INKA Internat. Kapitalanlageges. mbH</b>				
DE000EASY306	easyfolio 30	1.195,0726	115,40	137.911,38
DE000EASY504	easyfolio 50	383,6744	122,37	46.950,24
DE000EASY702	easyfolio 70	800,2094	128,28	102.650,87
<b>INVECO Asset Management S.A.</b>				
LU0432616737	Invesco Balanced-Risk Alloc A thes	2.746,6880	17,14	47.078,23
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond A Acc	1.100,5663	18,04	19.849,59
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq A Acc	337,9269	19,27	6.511,85
<b>IPConcept (Luxembourg) S.A.</b>				
LU0323578657	FvS Strategie Multiple Opportunities R	3.385,9065	239,47	810.823,02
<b>iShares Public Limited Company</b>				
IE00B2QWDY88	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	6.734,8088	36,72	247.302,18
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	2.371,8103	266,92	633.083,61
IE00B3VTN290	iShares Euro Government Bond 7-10 UCITS ETF	1,6491	157,20	259,23
IE00B52MJD48	iShares Nikkei 225 UCITS ETF	1.567,7801	155,59	243.930,91
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	3.821,9950	216,27	826.582,86
<b>Janus World Funds Plc.</b>				
IE0032746863	INTECH US Core Fund A USD	1.020,5153	30,03	30.641,84
IE0009531827	Janus US Twenty A EUR	223,1258	27,91	6.227,44
<b>JPMorgan Asset Management</b>				
LU0210529144	JPM Eastern Europe Equity A EUR	394,0922	17,81	7.018,78
LU0119062650	JPM Europe Dynamic A EUR	80,3448	19,98	1.605,29
LU0053687074	JPM Europe Small Cap A Dist EUR	1.050,2097	79,59	83.586,19
<b>Lyxor Asset Management</b>				
FR0010408799	Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) A	5.251,9187	17,27	90.700,64
FR0010270033	Lyxor ETF Commodities CRB	4.371,0524	14,86	64.953,84
FR0007056841	Lyxor ETF DJ Industrial Average	39,9037	205,53	8.201,42
FR0010326256	Lyxor ETF DJ Turkey (TITANS 20)	331,8372	45,15	14.982,45
FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR)	1.595,7295	22,51	35.919,87
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash	5.481,0511	105,94	580.662,55
FR0007054358	Lyxor ETF Euro Stoxx 50 A	230,9374	34,11	7.877,28
FR0010468983	Lyxor ETF Euro Stoxx 50 Daily Leverage	678,1036	25,79	17.491,68
LU1650491282	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	678,5402	150,88	102.378,15
LU1650487413	Lyxor ETF EuroMTS Inv. Grade 1-3 Y	7.841,3728	125,7	985.660,56
FR0010245514	Lyxor ETF Japan (Topix)	126,2148	129,74	16.375,10
LU0252634307	Lyxor ETF LevDAX	167,5506	116,44	19.509,60
FR0010312124	Lyxor ETF MSCI AC Asia-Pacific ex Japan	2.492,4750	53,26	132.761,68
FR0010410266	Lyxor ETF MSCI EM Latin America A	3.088,3776	26,19	80.884,61
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets A	92.245,1799	10,53	971.249,50
LU1598689153	Lyxor ETF MSCI EMU Small Cap	2.161,0575	300,92	650.305,42

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €
FR0010261198	Lyxor ETF MSCI Europe	1.453,0251	129,11	187.600,07
FR0010361683	Lyxor ETF MSCI India A	5.683,8579	16,66	94.693,07
FR0010296061	Lyxor ETF MSCI USA A	175,0824	213,77	37.427,36
FR0010315770	Lyxor ETF MSCI World A	2.271,0561	173,32	393.619,43
FR0010833574	Lyxor ETF FTSE EPRA Global Developed	16.460,3216	42,07	692.485,73
LU1287022708	Lyxor ETF Pan Africa UCITS ETF	6.114,7775	9,80	59.924,82
FR0010326140	Lyxor ETF Russia A	4.218,1268	30,31	127.851,42
FR0010345389	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Basic Resources	1.988,6451	55,75	110.866,97
<b>LRI Invest S.A.</b>				
LU0275832706	M&W Privat	563,0182	105,87	59.606,74
<b>Metzler Investment GmbH</b>				
IE0003722711	Metzler Japanese Equity	9,7495	57,23	557,96
<b>M&amp;G International Investments Limited</b>				
GB0030932676	M&G Global Basics A	2.957,5848	32,75	96.858,54
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H	7.857,3355	20,29	159.444,98
<b>Monega Kapitalanlage mbH</b>				
DE000A1T6KW2	Multi-Asset Global 5 A	8.576,0555	106,61	914.293,28
<b>Morgan Stanley Investment Funds</b>				
LU0118140002	Morgan Stanley Emerging Europe, Middel East & North Africa Equity	107,3011	82,65	8.868,44
LU0225737302	MS INV F US Advantage A	414,9837	65,39	27.135,01
<b>Nordea Investment Funds S.A.</b>				
LU0064675639	Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP EUR	131,6058	82,35	10.837,74
LU0227384020	Nordea Stable Return BP EUR	5.460,6788	16,78	91.630,19
<b>ÖKOWORLD LUX S.A.</b>				
LU0800346016	Ökworld Growing Markets 2.0 C	955,8547	174,81	167.092,95
LU0301152442	Ökworld Klima	209,5721	66,44	13.923,97
LU0380798750	Ökworld Rock „n“ Roll Fonds	82,5126	133,62	11.025,34
LU0061928585	Ökworld Ökvision Classic C	399,7369	171,25	68.454,94
LU0332822492	Ökworld Water for Life	134,5529	165,88	22.319,63
<b>Parvest SICAV / BNP Paribas</b>				
LU0823381875	Parvest Bond Euro Long Term C	6,5074	851,11	5.538,47
LU0086913042	Parvest Convertible Bond	2,1341	155,45	331,75
LU0347711466	Parvest Global Environment Classic	736,2266	195,30	143.785,06
<b>Pictet Funds (Europe) S.A.</b>				
LU0155303323	Pictet Fund Asian Eq (ex Japan) P	207,7228	242,82	50.438,56
LU0190161025	Pictet Fund (LUX) - Biotech HP EUR	39,2895	509,47	20.016,84
LU0104884860	Pictet-Water-P EUR	722,0852	299,77	216.459,48
<b>Pioneer Asset Management S.A.</b>				
LU0271656133	Pioneer Funds - Global Ecology Class A EUR	121,9163	263,75	32.155,43
DE0009792002	Pioneer Investments Substanzwerte	89,0554	58,02	5.167,00
<b>Pimco Global Advisors</b>				
IE00B11XB05	PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	410,7362	19,64	8.066,86
<b>Robeco Luxembourg S.A.</b>				
LU0187076913	Robeco Emerging Markets Equity D EUR	141,7629	198,93	28.200,90
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente D EUR	23,3636	140,38	3.279,79
<b>PowerShares Global Funds</b>				
IE00B3BPC5H1	PowerShares EuroMTS Cash 3 Months Portfolio	628,7075	102,09	64.184,75
<b>Raiffeisen Kapitalanlagen GmbH</b>				
AT0000805445	Raiffeisen-Euro-Rent R T	130,0305	139,30	18.113,25
AT0000936513	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A	15,1193	225,22	3.405,16
<b>RREEF Investment Gesellschaft mbH</b>				
DE0009807008	Grundbesitz Europa	173,4293	39,60	6.867,80

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2017 €
<b>Sarasin Investmentfonds SICAV</b>				
LU0058892943	Sarasin Sustainable Portfolio Balanced EUR	16,6629	196,43	3.273,10
<b>Sauren Fonds-Select SICAV</b>				
LU0106280836	Sauren Global Balanced A	481,5454	17,90	8.619,66
<b>Schroder Investment Management</b>				
LU0149534421	Schroder ISF Hong Kong Eq A	124,0394	49,41	6.128,29
<b>Standard Life Investments</b>				
LU0548153104	SLI Global Abs. Return Strategies A acc	2.418,8327	12,10	29.259,41
<b>Sparinvest S.A.</b>				
LU0387278004	Sparinvest Procede EUR I	38,4305	222,72	8.559,25
LU0387278939	Sparinvest Securus EUR I	50,8532	166,17	8.450,28
<b>StarCapital S.A.</b>				
LU0137341789	StarCapital - Argos	256,4099	141,31	36.233,29
<b>Swisscanto Asset Management AG</b>				
CH0025616886	Swisscanto (CH) E.F. Green Invest I	130,1833	94,69	12.327,47
LU0288149338	Swisscanto (LU) P.F. Green Invest Income I	29,9592	114,43	3.428,23
LU0338548034	Swisscanto (LU) E.F. Green Invest EM B	24,9496	126,23	3.149,45
<b>Swiss &amp; Global Asset Management S.A.</b>				
LU0175571735	SAM Smart Energy EUR B	373,7978	25,35	9.475,77
<b>Threadneedle Investment Funds ICVC</b>				
GB0002770203	Threadneedle Asia Ret Net USD	5.050,2117	2,58	13.018,62
GB00B42R2118	Threadneedle European High Yield Bond Retail Gross	10.429,0907	2,31	24.141,26
GB0002771383	Threadneedle European Smaller Companies EUR	16.806,9933	9,74	163.727,01
<b>Union Investment Privatfonds GmbH</b>				
DE0008491044	UniRak	12,2711	119,56	1.467,13
<b>Universal-Investment-Gesellschaft mbH</b>				
DE000A0X7541	Acatis - Gané Value Event Fonds UI A	226,9862	244,08	55.402,78
DE000A1JGBX4	Acatis Global Value Total Return UI	180,4070	199,85	36.054,34
<b>Veritas Investment Trust GmbH</b>				
DE000A0MKQL5	Veri ETF-Dachfonds (I)	11.880,6061	16,65	197.812,09
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive	502,8751	13,69	6.884,36
<b>Vontobel Management S.A.</b>				
LU0218910023	Vontobel Global Value Equity A	267,3785	221,88	59.325,79

**Gesamtwert der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen**

**34.362.440,85**

## **Aktiva Position D. Forderungen**

Die Forderungen wurden grundsätzlich mit dem Nominalbetrag abzüglich einer Pauschalwertberichtigung für das allgemeine Kreditrisiko angesetzt. In Einzelfällen wurden Forderungen an Vermittler einzelwertberichtigt.

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer wurde eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 10 Tausend Euro für fällige und 52 Tausend Euro für noch nicht fällige Ansprüche vorgenommen.

Der bedeutendste Posten der sonstigen Forderungen ist der Aktivwert in Höhe von 1.702 Tausend Euro.

## **Aktiva Position E. Sonstige Vermögensgegenstände**

### **I. Sachanlagen und Vorräte**

Sachanlagen und Vorräte sind zu Anschaffungskosten abzüglich der Abschreibung auf Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen, wobei geringwertige Anlagegüter im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben werden.

### **II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand**

Diese sind zum Nennwert ausgewiesen.

### **III. Andere Vermögensgegenstände**

Bei den mit dem Nominalbetrag angesetzten Andere Vermögensgegenstände handelt es sich überwiegend um den Versicherungsnehmern im Wege der Beitragsverrechnung im Voraus gutgeschriebene Überschussanteile in Höhe von 3,3 Millionen Euro, soweit diese

den Beitragszahlungszeiträumen des Folgejahres zuzurechnen sind.

## **Aktiva Position F. Rechnungsabgrenzungsposten**

Die wesentlichen Positionen sind abgegrenzte Zinsen, die auf die Zeit bis zum Abschlussstichtag entfallen, aber noch nicht fällig sind. Sie sind grundsätzlich zum Nominalwert ausgewiesen.

## **Passiva Position A. Eigenkapital**

Das Grundkapital ist in 900 nennwertlose Namensstückaktien eingeteilt.

Die Gewinnrücklage entwickelte sich wie folgt:

	2017 Tsd. €
Stand am 1. Januar 2017	13.821
Einstellung aus dem Bilanzgewinn 2016	0
Stand am 31. Dezember 2017	<b>13.821</b>

## **Passiva Position B.**

### **Versicherungstechnische Rückstellungen**

Die Anteile der Rückversicherer an den Rückstellungen berücksichtigen die vertraglichen Vereinbarungen.

### **I. Beitragsüberträge**

Zu jeder einzelnen Versicherung wird bei Beitrags-erhebungen, die über den 31. Dezember hinausreichen, der auf das Folgejahr entfallende Beitragsanteil abgegrenzt.

## II. Deckungsrückstellung

Die **Deckungsrückstellung**, mit Ausnahme der fondsgebundenen Versicherungen (auf die weiter unten eingegangen wird), wird für die eingegangenen Verpflichtungen in Höhe ihres versicherungsmathematisch errechneten Wertes nach Abzug des versicherungsmathematisch ermittelten Barwertes der künftigen Beiträge gebildet (prospektive Methode). In der Deckungsrückstellung sind bereits zugeteilte Überschussanteile enthalten, während verzinslich angesammelte Überschussanteile unter „Andere Verbindlichkeiten“ ausgewiesen werden.

Für Kapital- und Risikoversicherungen, die bis 30.9. 1994 abgeschlossen wurden, findet die Sterbetafel ADST 1986T und danach die Sterbetafel DAV 1994T Anwendung. Für Risikoversicherungen, die ab dem 1.10.2011 abgeschlossen wurden, gelten die Sterbetafeln DAV 2008T bzw. DAV 2008 TR und ab 21.12.2012 die Sterbetafeln DAV 2008 TR bzw. DAV 2008 NR, aus denen eine Differenzierung nach 7 Risikoklassen abgeleitet wurde. Für Kapitalversicherungen ab dem 21.12.2012 gilt die Sterbetafel DAV 2008T.

Als Rechnungsgrundlage für den Bestand an Aussteuerversicherungen dient die Heiratstafel 1960/62 für Ledige. Bei Leibrentenversicherungen wird für Abschlüsse bis 31.8.1995 die Sterbetafel ST 1987R, für Abschlüsse bis 31.12.2004 die Sterbetafel DAV 1994R und danach die Sterbetafel DAV 2004R angewandt.

Für Berufsunfähigkeits(zusatz)versicherungen gelten bei Abschlüssen bis 31.12.1993 die Invalidisierungswahrscheinlichkeiten gemäß einer Untersuchung amerikanischer Unternehmen aus den Jahren 1935–1939 und bei Abschlüssen bis 30.6.2000 die Verbandstafeln 1990. Seit 1.7.2000 werden die Tafeln DAV 1997 I/RI/TI zugrunde gelegt, wobei für

Abschlüsse ab 1.1.2002 aus diesen Tafeln eine Differenzierung nach vier Berufsgruppen und für Abschlüsse ab dem 21.12.2012 nach acht Berufsgruppen abgeleitet wurde.

Für die KreVita wurden die Ausscheideordnungen aus den Informationen des Zentrums für Krebsregisterdaten des Robert Koch-Institutes nach Rauchern und Nichtrauchern abgeleitet.

Die Höhe des angewandten **Rechnungszinses** richtet sich ebenfalls nach dem Abschlussdatum und entspricht dem bei der Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer angegebenen Garantiezins (siehe „Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer“).

Bei Berufsunfähigkeits(zusatz)versicherungen und Leibrentenversicherungen, die nicht nach aktuellen DAV-Tafeln kalkuliert wurden, haben wir die Deckungsrückstellungen auf der Grundlage der neuesten Rechnungsgrundlagen überprüft und entsprechend einzelvertraglich erhöht.

Ebenso haben wir bei Unisex-Tarifen eine geschlechtsabhängige Kontrollrechnung der Deckungsrückstellung gemäß dem entsprechenden DAV-Hinweis durchgeführt und die Deckungsrückstellung entsprechend angepasst.

Auf die Rechnungszinssätze 0,9 %, 1,25 %, 1,75 %, 2,25 %, 2,75 %, 3 %, 3,25 %, 3,5 % bzw. 4 % entfallen 4,5 %, 7,5 %, 15,1 %, 11,9 %, 14,5 %, 0,6 %, 6,3 %, 30,9 % bzw. 8,7 % der Deckungsrückstellung vor Dotierung der Zinszusatzreserve. Der tarifliche Rechnungszins beträgt somit 2,72 %.

Nach Bildung der Zinszusatzreserve in Höhe von 23,8 Millionen Euro beträgt der bilanzielle Rechnungszins 1,90 %. Die Zinszusatzreserve wurde für den Neube-

stand gemäß § 5 Absatz 4 Deckungsrückstellungsverordnung gebildet. Die Berechnung der Zinsverstärkung im Altbestand erfolgte mit einem Rechnungszins von 1,9 % gemäß dem genehmigten Geschäftsplan.

Bei Versicherungen mit laufender Beitragszahlung werden einmalige Abschlussaufwendungen nach dem Zillmerverfahren über mehrere Jahre verteilt. Bis zum 30.9.1994 abgeschlossene Verträge werden mit 3,5 % der Versicherungssumme bzw. der 10-fachen Jahresrente gezillmert. Zwischen dem 1.10.1994 und 31.3.1997 abgeschlossene Verträge werden mit 4 % und zwischen dem 1.4.1997 und dem 31.12.2007 mit 0,5 % der Beitragssumme gezillmert. Bei Neuabschlüssen vom 1.1.2002 bis 31.12.2014 beträgt der Zillmersatz für A-Tarife 4 % und für C-Tarife 2 % der Beitragssumme. Bei Abschlüssen ab 1.1.2015 für A-Tarife 2,5 % und für C-Tarife 1,5 %. Um zu vermeiden, dass sich im Einzelfall durch die Zillmerung ein negatives Deckungskapital oder eine Unterschreitung des garantierten Rückkaufwertes ergeben würde, wird der Differenzbetrag entsprechend den Rechnungslegungsvorschriften unter Position D I.1. der Aktiva als Forderung aus noch nicht fälligen Ansprüchen ausgewiesen.

### III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung wurde für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe gebildet, die bis zum 31.12.2017 eingetreten sind. Für jeden bis zur Bestandsfeststellung gemeldeten Versicherungsfall bzw. Rückkauf wurde eine Einzelreserve nach dem voraussichtlichen Aufwand gestellt. Für jeden nach der Bestandsfeststellung gemeldeten Versicherungsfall wurde eine Spätschadenreserve in Höhe des riskierten Kapitals ermittelt. Für unbekannte Spätschäden wurde eine pauschale Zuschätzung vorgenommen. In den ausgewiesenen Bruttobeträgen ist eine Rückstellung für die voraussichtlich anfallenden Schadenregulierungsaufwendungen in steuerlich zulässiger Höhe enthalten.

### IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung (RfB)

Die Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung entwickelte sich wie folgt:

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Stand am Anfang des Geschäftsjahres	25.457	26.590
Entnahme im Geschäftsjahr	4.917	5.033
Zuführung im Geschäftsjahr	7.090	3.900
Stand am Ende des Geschäftsjahres	27.630	25.457
Von der Rückstellung für Beitragsrückerstattung entfallen		
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile:	7.884	4.526
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen:	389	328
c) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven:	0	0
d) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge zur Beteiligung an den Bewertungsreserven, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe c):	61	114
e) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe a):	1	1
f) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach den Buchstaben b) und e):	2.632	2.743
g) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe c):	0	0
h) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis g)):	16.663	17.746

### **Passiva Position C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versi- cherungsnehmern getragen wird**

Bei Versicherungen gemäß § 125 Abs. 5 VAG (Fondsgebundene Versicherungen) wird die Deckungsrückstellung nach der retrospektiven Methode aus dem Rücknahmepreis für eine Anteilseinheit und der Gesamtzahl der Anteilseinheiten, jeweils zum Berechnungsstichtag, ermittelt. Die Anteilseinheiten werden am Bilanzstichtag zum Zeitwert bewertet.

### **Passiva Position D. Andere Rückstellungen**

Die Rückstellungen sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken und Verpflichtungen Rechnung tragen.

Die Rückstellungen für Pensionen zum 31.12.2017 wurden nach dem modifizierten Teilwertverfahren mit einem Renten- und Gehaltstrend von 2,0 % entsprechend der Zielvorgabe der EZB für Preisstabilität bei einer maximalen Inflationsrate von 2,0 %, und unter Zugrundelegung der Richttafeln 2005 G von Prof. Klaus Heubeck ermittelt. Als Rechnungszins wurde der von der Deutschen Bundesbank für November 2017 veröffentlichte Referenzzinssatz (10-Jahresdurchschnitt) in Höhe von 3,71 % verwendet.

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB bei Ansatz des Abzinsungssatzes als 7 - Jahresdurchschnitt in Höhe von 2,84% beträgt 489 Tausend Euro.

Die Rückstellung für Jubiläumszusagen wurde ebenfalls nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit einem Rechnungszins von 2,84 % berechnet.

Die bedeutendsten Positionen der sonstigen Rückstellungen betreffen ausstehende Rechnungen in Höhe von 574 Tausend Euro sowie Tantiemen in Höhe von 546 Tausend Euro.

### **Passiva Position E. Depotverbindlichkeiten**

Die Depotverbindlichkeiten setzen sich zusammen aus einem Betrag von 3,7 Millionen Euro für den einbehaltenen **Rückversicherungsanteil** aus der **Deckungsrückstellung** und 0,2 Millionen Euro für gestellte Sicherheiten eines Rückversicherers an den Schadenrückstellungen.

### **Passiva Position F. Andere Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern beinhalten verzinslich angesammelte Überschussanteile in Höhe von 11,9 Millionen Euro (Vorjahr: 11,6 Millionen Euro).

Alle Verbindlichkeiten sind zu Erfüllungsbeträgen passiviert.

### **Passiva Position G. Rechnungsabgrenzungsposten**

Bei den passiven **Rechnungsabgrenzungsposten** handelt es sich um noch nicht abgegrenzte Zinsen aus Policendarlehen in Höhe von 2 Tausend Euro. Es ist zum Nennwert angesetzt.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Zu Position I. Versicherungstechnische Rechnung

#### Laufende und Einmalbeiträge

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Laufende Beiträge	68.305	65.340
Einmalbeiträge	16.606	16.165
<b>Gesamt</b>	<b>84.911</b>	<b>81.505</b>

#### Herkunft des Geschäftes

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Deutschland	78.174	74.700
Österreich	6.737	6.805
<b>Gesamt</b>	<b>84.911</b>	<b>81.505</b>

#### Rückversicherungssaldo

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Beiträge	7.056	6.668
Versicherungsfälle	-1.887	-2.395
Versicherungsbetrieb	-3.453	-3.499
Veränderung der Deckungsrückstellung	-208	89
<b>Gesamt</b>	<b>1.507</b>	<b>863</b>

#### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter sowie Personalaufwendungen

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	5.429	3.872
Löhne und Gehälter	2.721	2.686
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	392	379
Aufwendungen für Altersversorgung	234	273
<b>Gesamt</b>	<b>8.776</b>	<b>7.210</b>

## Entstehung und Verwendung der Überschüsse

Aus den Kapitalanlagen sowie den für Kosten und Leistungen nicht verbrauchten Beitragsanteilen haben wir einen Rohüberschuss von 35,9 Millionen Euro erwirtschaftet. Davon erhielten unsere Versicherungsnehmer 25,8 Millionen Euro unmittelbar (**Direktgutschrift**) sowie weitere 7,1 Millionen Euro mittelbar durch Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (**RfB**). Der verbleibende Gewinn von 3,0 Millionen Euro wird auf Basis des bestehenden Gewinnabführungsvertrages an die InterRisk Versicherungs-AG VIIG abgeführt.

Die Höhe der für die einzelnen Policen gültigen Überschussanteile richtet sich nach dem abgeschlossenen Tarif (siehe „Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer“). Welche Überschussanteile als Direktgutschrift gewährt und welche der RfB entnommen werden, ist wie folgt geregelt:

Der Sofortrabatt für Risiko- und Selbstständige Berufs-/ Erwerbsunfähigkeitsversicherungen wird in 2018 zu 80 % aus der Direktgutschrift und zu 20 % aus der RfB finanziert.

Alle weiteren Überschussanteile werden der RfB entnommen.

## Beteiligung der Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven

Die Bewertungsreserven der Kapitalanlagen werden in 2018 zu jedem Monatsultimo ermittelt. Sie werden auf unserer Homepage im Internet veröffentlicht ([www.InterRisk.de](http://www.InterRisk.de), Rubrik Kennzahlen) oder auf Anfrage mitgeteilt.

Ebenfalls monatlich erfolgt die Ermittlung des relativen Anteils jeder einzelnen anspruchsberechtigten Versicherung an den verteilungsrelevanten **Bewertungsreserven**. Jährlich zum Bilanzstichtag wird festgestellt, welcher Anteil verteilungsrelevant ist. Dieser Anteil wird vom 1.4. des Folgejahres bis zum 31.3. des darauf folgenden Jahres verwendet.

Bezüglich den Werten gemäß § 54 Satz 3 Versicherungsunternehmens-Rechnungslegungsverordnung wird auf die Tabelle „Zeitwerte der Kapitalanlagen“ verwiesen.

# Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

Die nachstehend genannten Überschussanteilsätze sind für 2018 ab dem jeweiligen Versicherungsjahrtag gültig.

## 1. Risikolebensversicherungen

### 1.1 Sofortrabatt für Tarifwerk ab 07/2017 (Gewinnverband N33, R33)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt bei Rauchern von 65,00% sowie bei Nichtrauchern von 60,00% vermindert.

### 1.2 Sofortrabatt für Tarifwerk ab 2015 (Bestandsgruppe R/2015/2017)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt bei Rauchern von 60,00% sowie bei Nichtrauchern von 48,00% vermindert.

### 1.3 Sofortrabatt für Tarifwerk 2013 (Bestandsgruppe R/2013)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise ohne Stückkosten und ohne eventuell eingeschlossene Risikozuschläge wird um einen Sofortrabatt bei Rauchern von 60,00% sowie bei Nichtrauchern von 48,00% vermindert.

### 1.4 Sofortrabatt für Tarifwerk 2011 (Bestandsgruppe R/2011)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise ohne Stückkosten und ohne eventuell eingeschlossene Risikozuschläge wird um einen Sofortrabatt bei Rauchern von 61,00% für Frauen bzw. 60% für Männer oder bei Versicherungen für verbundene Leben sowie bei Nichtrauchern von 61,00% für Frauen bzw. 57% für Männer oder bei Versicherungen für verbundene Leben vermindert.

### 1.5 Sofortrabatt für Nichtraucher-Tarife (Bestandsgruppe R/2008)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt von 70,00% für Männer bzw. 66,67%

für Frauen oder bei Versicherungen für verbundene Leben vermindert.

## 1.6 Sofortrabatt für sonstige Tarife

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt gemäß nachfolgender Tabelle vermindert:

Eintrittsalter			
bis 20 Jahre	bis 35 Jahre	bis 49 Jahre	ab 50 Jahre
55,00 %	50,00 %	45,00 %	40,00 %

## 1.7 Verzinsliche Ansammlung

Bei Verträgen nach Tarif R1, R2, R4 und R5 kann vereinbart werden, dass der Sofortrabatt gemäß Nr. 1.1 bis 1.4 anstelle der Beitragsverrechnung verzinslich angesammelt wird. Das Ansammlungsguthaben wird in diesem Fall gemäß Nr. 4.1 und 4.2 verzinst und die Beteiligung an den stillen Reserven gemäß Nr. 4.3 gewährt.

## 1.8 Todesfallbonus

Ist anstelle des Sofortrabattes ein Todesfallbonus vereinbart, so erhöht sich die für den Todesfall versicherte Summe um den Prozentsatz gemäß nachfolgender Tabelle (der Todesfallbonus ist bei Verträgen gegen Einmalbeitrag obligatorisch):

Eintrittsalter			
bis 20 Jahre	bis 35 Jahre	bis 49 Jahre	ab 50 Jahre
125,00 %	100,00 %	85,00 %	70,00 %

## 2. Berufsunfähigkeitsversicherungen

### 2.1 Sofortrabatt für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Vertragsbeginn bis 31.12.2003

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise vermindert sich um einen Sofortrabatt in Höhe von 25,00%. Für Frauen mit bis 31.12.1993 beginnendem Vertrag beträgt der Sofortrabatt 35,00%.

## 2.2 Risikoüberschuss für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen zu fondsgebundenen Lebensversicherungen mit Vertragsabschluss bis 20.12.2012

Die sich aus nachstehender Tabelle ergebenden Beitragsanteile werden dem **Fondsguthaben** zugeführt:

Berufsgruppe		
1	2 und 3	4
30,00 %	35,00 %	40,00 %

## 2.3 Risikoüberschuss für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen zu fondsgebundenen Lebensversicherungen mit Vertragsabschluss vom 21.12.2012 bis 31.12.2016

Die sich aus nachstehender Tabelle ergebenden Beitragsanteile werden dem **Fondsguthaben** zugeführt:

Berufsgruppe		
1	2	3 bis 8
25,00 %	30,00 %	35,00 %

## 2.4 Sofortrabatt für sonstige Berufsunfähigkeitsversicherungen mit Vertragsabschluss bis 20.12.2012

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt gemäß nachfolgender Tabelle vermindert:

TopLine/Berufsgruppe			BasicLine
1	2 und 3	4	
35,00 %	40,00 %	45,00 %	35,00 %

## 2.5 Sofortrabatt für sonstige Berufsunfähigkeitsversicherungen mit Vertragsabschluss vom 21.12.2012 bis 31.12.2016

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt gemäß nachfolgender Tabelle vermindert:

Berufsgruppe		
1	2	3 bis 8
30,00 %	35,00 %	40,00 %

## 2.6 Sofortrabatt für Berufsunfähigkeitsversicherungen mit garantiertem Rechnungszinssatz von 0,90% (Vertragsabschluss ab 01.10.2016 für Selbstständige Berufsunfähigkeitsversicherungen bzw. 01.01.2017 für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen)

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt gemäß nachfolgender Tabelle vermindert:

Berufsgruppe		
1	2	3 bis 8
47,00 %	55,00 %	60,00 %

## 2.7 Verzinsung im Rentenbezug

Für Berufsunfähigkeitsversicherungen im Rentenbezug wird eine Verzinsung gemäß Nr. 4.1 und 4.2 gewährt. Abweichend von den dort genannten Werten gilt für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Vertragsbeginn bis 31.12.1993 ein Garantiezins von 3,00 % und ein Zinsüberschuss von 0,00% sowie bei Vertragsbeginn vom 1.1.1994 bis 31.3.1997 ein Garantiezins von 3,50 % und ein Zinsüberschuss von 0,00 %. Der in den Tabellen angegebene Garantiezins von 4,00 % und der Zinsüberschuss von 0,00 % gilt somit erst bei einem Vertragsbeginn ab dem 1.4.1997.

Für Selbstständige Berufsunfähigkeitsversicherungen mit Vertragsbeginn ab 01.10.2016 gilt bereits ein Garantiezins von 0,90%.

## 3. Unfalltod-Zusatzversicherungen

Für Unfalltod-Zusatzversicherungen gegen Einmalbeitrag sowie beitragspflichtige Unfalltod-Zusatzversicherungen nach Tarif U2 wird eine Verzinsung gemäß Nr. 4.1 und 4.2 sowie die Beteiligung an den stillen Reserven gemäß Nr. 4.3 gewährt.

## 4. Kapitallebens-, Leibrenten- und Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen

### 4.1 Garantiezins

Die **Deckungsrückstellung** wird mit dem über die gesamte Vertragsdauer garantierten Rechnungszins (= Garantiezins) gemäß nachstehender Tabelle verzinst:

Beginn			
bis 30.9.1994*	1.10.1994** bis 30.6.2000	1.7.2000 bis 31.12.2003	1.1.2004 bis 31.12.2006
3,50 %	4,00 %	3,25 %	2,75 %

\* Leibrentenversicherungen bis 31.8.1995

\*\* Leibrentenversicherungen ab 1.9.1995

Beginn			
1.1.2007 bis 31.12.2011	1.1.2012 bis 31.12.2014	1.1.2015 bis 31.12.2016	ab 1.1.2017
2,25 %	1,75 %	1,25 %	0,90 %

### 4.2 Zinsüberschuss

Zusätzlich wird ein Zinsüberschuss in % des überschussberechtigten Deckungskapitals gewährt. Als überschussberechtigtes Deckungskapital gilt der mit dem jeweiligen Rechnungszins um ein halbes Jahr abgezinsten Mittelwert des Deckungskapitals zu Beginn und am Ende des abgelaufenen Versicherungsjahres.

Verträge gegen Einmalbeitrag mit einer Versicherungsdauer bzw. Aufschubzeit bis drei Jahre erhalten folgende Zinsüberschüsse:

Beginn	
1.1.2015 bis 31.12.2016	ab 1.1.2017
0,00 %	0,10 %

Kapitalversicherungen gegen Einmalbeitrag mit Beginn ab 01.01.2017 und einer Versicherungsdauer ab vier Jahre erhalten einen Zinsüberschussatz von 0,85%.

Rentenversicherungen gegen Einmalbeitrag mit Beginn ab 01.01.2017 und einer Aufschubzeit ab vier Jahre erhalten in der Aufschubzeit einen Zinsüberschussatz von 0,85%.

Die Höhe des Zinsüberschusses für sonstige Bestandsverträge gegen Einmalbeitrag, Rentenversicherungen im Rentenbezug und Verträge gegen laufende Beitragszahlung ergibt sich aus folgender Tabelle:

Beginn			
bis 30.9.1994*	1.10.1994** bis 30.6.2000	1.7.2000 bis 31.12.2003	1.1.2004 bis 31.12.2006
0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Beginn			
1.1.2007 bis 31.12.2011	1.1.2012 bis 31.12.2014	1.1.2015 bis 31.12.2016	ab 1.1.2017
0,40 %	0,90 %	1,40 %	1,75 %

### 4.3 Beteiligung an den stillen Reserven

Es ist eine Beteiligung in Höhe von 50 % des auf den Vertrag entfallenden Anteils an den stillen Reserven vorgesehen. Bei Rentenversicherungen in der Rentenbezugszeit erfolgt die Beteiligung an den Bewertungsreserven über einen zusätzlichen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,04%.

## 4.4 Beitragsüberschuss für Kapitallebensversicherungen

### 4.4.1 Kapitallebensversicherungen mit Gesundheitsprüfung sowie AktivPlan und RenditePlan

Für beitragspflichtige (nicht beitragsfrei gestellte) Kapitallebensversicherungen der Gewinnverbände K21, K24, K27 bzw. K30 wird ein Beitragsüberschuss in Höhe von 15 % des Tarifbeitrages inklusive Stückkosten abzüglich des Rabattes für den Ratenabschlag sowie abzüglich des Sparbeitrages gewährt. Für sonstige beitragspflichtige (nicht beitragsfrei gestellte) Kapitallebensversicherungen wird ein Beitragsüberschuss in Höhe von 40 % des Tarifbeitrages inklusive Stückkosten abzüglich des Sparbeitrages gewährt. Für bis zum 30.9.1994 abgeschlossene Policen ist der Beitragsüberschuss auf 1‰ der Versicherungssumme begrenzt.

### 4.4.2 Kapitallebensversicherungen ohne Gesundheitsprüfung

Für beitragspflichtige (nicht beitragsfrei gestellte) Kapitallebensversicherungen der Gewinnverbände G21, G24, G27 bzw. G30 wird ein Beitragsüberschuss in Höhe von 35 % des Tarifbeitrages inklusive Stückkosten abzüglich des Rabattes für den Ratenabschlag sowie abzüglich des Sparbeitrages gewährt. Für sonstige beitragspflichtige (nicht beitragsfrei gestellte) Kapitallebensversicherungen wird ein Beitragsüberschuss in Höhe von 35 % des Tarifbeitrages inklusive Stückkosten abzüglich des Sparbeitrages gewährt. Für bis zum 30.9.1994 abgeschlossene Policen beträgt der Beitragsüberschuss 40 % des Tarifbeitrages inklusive Stückkosten abzüglich des Sparbeitrages und der Beitragsüberschuss ist auf 1‰ der Versicherungssumme begrenzt.

## 4.5 Schlussüberschuss

Für beitragspflichtige (nicht beitragsfrei gestellte) Versicherungen wird ein Schlussüberschuss gewährt. Bei Kapitallebensversicherungen mit Vertragsbeginn ab

1.1.2004 sowie bei Leibrentenversicherungen mit Vertragsbeginn ab 1.1.2005 gilt der Schlussüberschuss auch für planmäßig beitragsfreie Versicherungen (nicht jedoch im Rentenbezug oder Bonus) und Versicherungen gegen Einmalbeitrag.

Der sich aus nachstehender Tabelle ergebende Schlussüberschuss wird in % der sich aus Nr. 4.2 und 4.4 ergebenden laufenden Überschussbeteiligung gutgeschrieben und bei Tod oder bei Ablauf der Versicherungs- bzw. Aufschubdauer fällig:

Kapitalleben mit Beginn			Leibrente mit Beginn	
bis 30.9.1994	ab 1.10.1994		bis 31.8.1995	ab 1.9.1995
	mit Gesundheits- prüfung*	ohne Gesundheits- prüfung		
12,00 %	18,00 %**	9,00 %**	6,00 %	18,00 %

\* Einschließlich AktivPlan und RenditePlan

\*\* Für ab dem 1.1.2004 beginnende Einmalbeitragsversicherungen mit Gesundheitsprüfung 20 %, ohne Gesundheitsprüfung 10 %

## 5. Fondsgebundene Rentenversicherungen

### 5.1 Risikoüberschuss

10 % der Beitragsanteile aus der Todesfallabsicherung werden als Risikoüberschuss dem Fondsguthaben zugeführt. Für bis zum 31.12.2011 abgeschlossene Versicherungen beträgt der Risikoüberschuss 30 %.

### 5.2 Fondsabhängige Überschussbeteiligung

Verträge nach Tarifen HFRV, HFRVE, HFRVB und HFRVBE (myIndex®-Satellite ETF-Evolution) erhalten fondsabhängige Überschüsse gemäß den Bedingungen für die fondsgebundene Rentenversicherung, bei allen anderen Tarifen wird eine fondsabhängige Überschussbeteiligung gemäß Nummer 8 gewährt.

### 5.3 Garantiezins für die Erlebensfallabsicherung

Die Deckungsrückstellung wird mit dem über die gesamte Vertragsdauer garantierten Rechnungszins (= Garantiezins) gemäß 4.1 verzinst.

#### 5.4 Zinsüberschuss für die Erlebensfallabsicherung

Es wird ein Zinsüberschuss in % des überschussberechtigten Deckungskapitals gewährt. Als überschussberechtigtes Deckungskapital gilt das Deckungskapital zu Beginn des abgelaufenen Versicherungsmonats. Die Höhe des Zinsüberschusses beträgt monatlich ein Zwölftel des Satzes gemäß 4.2.

#### 5.5 Beteiligung an den stillen Reserven

Für die Erlebensfallabsicherung wird eine Beteiligung an den stillen Reserven gemäß 4.3 gewährt.

### 6. KreVita – Die Krebsversicherung

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt von 25,00 % vermindert.

### 7. Erwerbsunfähigkeitsversicherungen

#### 7.1 Sofortrabatt

Der Bruttobeitrag gemäß Zahlweise wird um einen Sofortrabatt von 30,00 % vermindert.

#### 7.2 Verzinsung im Rentenbezug

Für Erwerbsunfähigkeitsversicherungen im Rentenbezug wird eine Verzinsung gemäß Nr. 4.1 und 4.2 gewährt.

### 8. Fondsabhängige Überschussbeteiligung

Für Versicherungen nach den Tarifen AFRV, AFRVE, AFRVB, AFRVBE, SFRV, SFRVE, SFRVB, SFRVBE wird eine fondsabhängige Überschussbeteiligung in % des jeweiligen Fondswerts gegeben:

ISIN	Fondsname	jährlicher Überschussanteil in % des jeweiligen Fondswerts
LU0132412106	Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	0,0000
DE000A0X7541	Acatis - Gané Value Event Fonds UI A	0,2000
DE000A1JGBX4	Acatis Global Value Total Return UI	0,2000
LU0256839191	Allianz RCM Europe Eq Growth A EUR	0,4000
DE0008475062	Allianz Vermögensbildung Deutschland A EUR	0,4000
DE000A2DL379	alpha beta Aktien Global Plus R	0,2500
LU0068578508	Amundi International SICAV AU-C	0,0000
DE000ANTE1A3	Antea	0,4000
LU0360863863	ARERO - der Weltfonds	0,0000
LU0337414303	Bantleon Opportunities L PT	0,4600
IE0004866889	Baring Hong Kong China Fund EUR	0,3630
LU0224105477	BGF Continental European Flexible A2 EUR	0,5500
LU0200684693	BGF US Flexible Equity Hedged A2 EUR	0,0000
LU0171305526	BGF World Gold A2 EUR	0,6750
LU0172157280	BGF World Mining A2 EUR	0,6750
LU0093570330	BL-Equities Europe B EUR Acc	0,3000
FR0010148981	Carmignac Investissement	0,5000
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	0,5000
FR0010149120	Carmignac Sécurité	0,2700
LU0585535577	CB Geldmarkt Deutschland I - P - EUR	0,0000
IE0033535182	Comgest Growth Emerging Markets Cap USD	0,3000
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Europe Inc	0,3000
IE00B03DF997	Comgest Growth India	0,3000
LU0378438732	ComStage ETF DAX	0,0000
LU0392496005	ComStage ETF MSCI USA Small Cap TRN	0,0000
LU0392494562	ComStage ETF MSCI World TRN	0,0000
LU0378434582	ComStage ETF STOXX Europe 600	0,0000
AT0000825393	C-Quadrat ARTS Total Best Momentum	0,0000
DE000A0F5G98	C-Quadrat ARTS Total Return Global - AMI A	0,6000
LU0292106167	db x-trackers DBLCI - OY BALANCED ETF 1C	0,0000
LU0397221945	db x-trackers Portfolio Total Return Index	0,0000
DE0008474750	DekaTresor	0,0000
IE00B0HCGV10	Dimensional Emerging Markets Value Fund	0,0000
IE0032769055	Dimensional European Small Companies Fund	0,0000
IE00B1W6CW87	Dimensional European Value Fund	0,0000
IE00B2PC0260	Dimensional Global Core Equity Fund	0,0000
IE0031719473	Dimensional Global Short Fixed Income Fund	0,0000
IE00B67WB637	Dimensional Global Small Companies Fund EUR	0,0000
IE00B2PC0716	Dimensional Global Targeted Value Fund	0,0000
IE0034140511	Dimensional Pacific Basin Small Companies Fund	0,0000
IE0032768974	Dimensional U.S.Small Companies Fund	0,0000
LU0159549145	DJE - Alpha Global P	0,0000
LU0159550150	DJE - Dividende & Substanz P	0,4600
LU0159549574	DJE - Renten Global P	0,1500

ISIN	Fondsname	jährlicher Überschussanteil in % des jeweiligen Fondswerts
LU0323357649	DJE - GoldPort Stabilitätsfonds P	0,5000
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland	0,1100
DE0008490962	DWS Deutschland	0,1000
DE0005152441	DWS Global Growth	0,1125
DE0009769760	DWS Top Asien	0,0480
DE0009848119	DWS Top Dividende	0,1100
DE000EASY306	Easyfolio 30	0,0000
DE000EASY504	Easyfolio 50	0,0000
DE000EASY702	Easyfolio 70	0,0000
AT0000858121	ESPA Bond Euro-Reserva A	0,0000
LU0136412771	Ethna-AKTIV E A	0,4000
LU0087412390	DWS Concept DJE ALPHA Renten Global	0,0500
LU0048578792	Fidelity Funds European Growth A EUR	0,3400
LU0069452877	Fidelity Funds South East Asia Fund EUR	0,5500
LU0161332480	Fidelity Japan Advantage A-JPY	0,5500
GB0030183890	First State Asia Pacific A	0,0000
GB0033873919	First State Glob. Emerg. Markets Leaders Fund A Acc	0,0000
DE0008471012	Fondak A	0,3600
DE0008471004	Fondra	0,2600
LU0323578657	FvS Strategie Multiple Opportunities R	0,4000
LU0094488615	Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	0,3500
DE0009807008	Grundbesitz Europa	0,0000
LU0378037310	HB Fonds – Rendite Global Plus	0,3000
LU0378037153	HB Fonds – Substanz Plus	0,3000
LU0678488023	HB Strategie – Hartwährungsanlagen P	0,2500
LU0138820294	Henderson Horizon American Equity Fund A2	0,4500
LU0138821268	Henderson Horizon Pan Europ. Equity Fund A2	0,4500
LU0099919721	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd P Inc	0,0000
LU0432616737	Invesco Balanced-Risk Alloc A thes	0,4300
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond A Acc	0,3000
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq A Acc	0,4500
IE00B1FZS350	iShares Developed Markets Property Yield ETF	0,0000
DE0006289481	iShares eb.rexx® Gov. 2.5-5.5 (DE)	0,0000
IE0032523478	iShares Euro Corporate Bond Large Cap ETF	0,0000
DE000A0D8Q07	iShares Euro STOXX (DE)	0,0000
IE00B2NPKV68	iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	0,0000
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	0,0000
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225® (DE)	0,0000
DE0002635265	iShares Pfandbriefe (DE)	0,0000
IE0031442068	iShares S&P 500	0,0000
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 (DE)	0,0000
IE0009531827	Janus US Twenty A EUR	0,5500
LU0210529144	JPMorgan Eastern Europe Equity A EUR	0,5500
LU0119062650	JPMorgan Europe Dynamic A EUR	0,5500
DE0008476250	Kapital Plus A EUR	0,1600
FR0010510800	Lyxor ETF Euro Cash	0,0000
LU1650487413	Lyxor ETF EuroMTS Inv. Grade 1-3 Y	0,0000
FR0010410266	Lyxor ETF MSCI EM Latin America A	0,0000
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets A	0,0000
FR0010833574	Lyxor UCITS ETF FTSE EPRA Global Developed	0,0000
GB0030932676	M&G Global Themes Fund A	0,6500
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	0,3000
LU0275832706	M&W Privat	0,6500
FR0002922278	Magellan C	0,3000

ISIN	Fondsname	jährlicher Überschussanteil in % des jeweiligen Fondswerts
LU0225737302	MS INVV US Advantage A	0,5000
LU0118140002	MS INVV EMEA Equity A	0,0000
DE000A1T6KW2	Multi-Asset Global 5 A	0,0200
LU0227384020	Nordea Stable Return BP EUR	0,5500
LU0800346016	Ökoworld Growing Markets 2.0 C	0,4000
LU0301152442	Ökoworld Klima	0,4000
LU0380798750	Ökoworld Rock n Roll Fonds	0,4000
LU0061928585	Ökoworld Ökoveision Classic C	0,1500
LU0332822492	Ökoworld Water for Life	0,4000
LU0347711466	Parvest Global Environment Classic	0,6750
LU0190161025	Pictet Fund (LUX) - Biotech-HP EUR	0,0000
LU0104884860	Pictet-Water-P EUR	0,6000
IE00B11XZB05	PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	0,4300
LU0271656133	Pioneer Funds - Global Ecology Class A EUR	0,5500
DE0009792002	Pioneer Investments Substanzwerte	0,5500
AT0000805445	Raiffeisen-Euro-Rent R T	0,0300
LU0187076913	Robeco Emerging Markets Equity D EUR	0,5500
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente D EUR	0,1500
LU0175571735	SAM Smart Energy EUR B	0,3400
LU0058892943	Sarasin Sustainable Portfolio Balanced EUR	0,5000
LU0106280836	Sauren Global Balanced A	0,0000
LU0149534421	Schroder ISF Hong Kong Eq A	0,5500
LU0137341789	StarCapital - Argos	0,1000
LU0152981543	Templeton Global Bond A EUR	0,3000
GB0002770203	Threadneedle Asia Ret Net USD	0,5500
GB00B42R2118	Threadneedle Europ. High Yield Bond Retail	0,4250
GB0002771383	Threadneedle Europ. Smaller Companies EUR	0,5500
DE0008491044	UniRak	0,0000
LU0218910023	Vontobel Global Value Equity A	0,4600



# Bewegung und Struktur des Versicherungsbestandes 2017

## A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen

Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr <sup>1)</sup> in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €
I. Bestand am Ende des Vorjahres	107.916	66.507	–	9.396.268
Währungsschwankungen	–	–	–	-16
Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	107.916	66.507	–	9.396.252
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) Eingelöste Versicherungsscheine	6.704	6.909	12.821	1.063.689
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	0	966	3.785	20.229
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	212
3. Übriger Zugang	0	14	–	66
4. Gesamter Zugang	6.704	7.889	16.606	1.084.196
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	280	145	–	9.247
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	3.986	2.262	–	420.458
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	1.170	1.293	–	113.692
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	833	531	–	89.002
5. Übriger Abgang	0	87	–	235
6. Gesamter Abgang	6.269	4.318	–	632.634
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	<b>108.351</b>	<b>70.078</b>	–	<b>9.847.814</b>

Einzelversicherungen	Kapitalversicherungen <sup>3)</sup>		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen <sup>4)</sup>		sonstige Lebensversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr <sup>1)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr <sup>1)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr <sup>1)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr <sup>1)</sup> in Tsd. €
I. Bestand am Ende des Vorjahres	11.040	6.930	85.189	46.742	9.595	8.773	2.092	4.062
Währungsschwankungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	11.040	6.930	85.189	46.742	9.595	8.773	2.092	4.062
II. Zugang während des Geschäftsjahres								
1. Neuzugang								
a) Eingelöste Versicherungsscheine	132	69	4.500	4.177	1.734	1.829	338	834
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	0	95	0	624	0	150	0	97
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	–	–	–	–	–
3. Übriger Zugang	0	1	0	0	0	13	0	0
4. Gesamter Zugang	132	165	4.500	4.801	1.734	1.992	338	931
III. Abgang während des Geschäftsjahres								
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	154	43	113	70	10	30	3	2
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	429	482	3.434	1.660	122	120	1	0
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	159	165	803	656	162	228	46	244
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	0	9	727	403	106	119	0	0
5. Übriger Abgang	0	0	0	87	0	0	0	0
6. Gesamter Abgang	742	699	5.077	2.876	400	497	50	246
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	<b>10.430</b>	<b>6.396</b>	<b>84.612</b>	<b>48.667</b>	<b>10.929</b>	<b>10.268</b>	<b>2.380</b>	<b>4.747</b>

## B. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen (ohne Zusatzversicherungen)

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Einzelversicherungen							
			Kapitalversicherungen <sup>3)</sup>		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen <sup>4)</sup>		sonstige Lebensversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	107.916	9.396.252	11.040	213.918	85.189	7.949.369	9.595	1.124.738	2.092	108.227
davon beitragsfrei	10.235	147.801	1.627	20.549	6.655	75.241	1.666	47.411	287	4.600
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	108.351	9.847.814	10.430	198.830	84.612	8.202.063	10.929	1.319.450	2.380	127.471
davon beitragsfrei	10.749	152.641	1.543	19.453	6.846	76.339	2.041	51.961	319	4.888

## C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt		Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzvers.		sonstige Zusatzversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme <sup>2)</sup> in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	11.231	370.991	5.630	107.543	5.295	260.791	306	2.657
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	10.569	350.264	5.472	109.913	4.779	236.958	318	3.393

<sup>1)</sup> einschließlich Zusatzversicherungen

<sup>2)</sup> bei Leibrenten- und Berufsunfähigkeitsversicherungen = 12-fache Jahresrente

<sup>3)</sup> einschließlich Vermögensbildungsversicherungen, ohne Risikoversicherungen und ohne sonstige Lebensversicherungen

<sup>4)</sup> einschließlich Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen, ohne sonstige Lebensversicherungen

**Kollektivversicherungen sowie Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherungen bestehen nicht.**

## Gesellschaftsorgane

### Mitglieder des Aufsichtsrates:

Dr. Martin Simhandl  
– Vorsitzender –  
Mitglied des Vorstandes der  
VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe, Wien

Heinz Schuster  
– stellvertretender Vorsitzender –  
Wien

Dieter Fröhlich  
Wiesbaden

Prof. Elisabeth Stadler  
Vorstandsvorsitzende der  
VIENNA INSURANCE GROUP AG  
Wiener Versicherung Gruppe, Wien

Markus Hlubucek  
Arbeitnehmersvertreter

Said KhamaI  
Arbeitnehmersvertreter

### Mitglieder des Vorstandes:

Roman Theisen  
– Vorsitzender –

Beate Krost

Dietmar Willwert

Christoph Wolf

## Sonstige Angaben

### Versicherungsarten

Im Geschäftsjahr 2017 wurden folgende Versicherungsarten für den Neuzugang angeboten:

- Risikolebensversicherungen
- Kapitallebensversicherungen
- Leibrentenversicherungen
- Berufsunfähigkeitsversicherungen
- Fondsgebundene Rentenversicherungen
- Unfalltod-Zusatzversicherungen

Es wurde kein Geschäft in Rückdeckung übernommen.

### Mitarbeiteranzahl

Im Jahresdurchschnitt waren 31 **Mitarbeiter** beschäftigt.

### Angaben zur Gesellschaft

Die InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group mit Sitz in Wiesbaden ist beim Amtsgericht in Wiesbaden unter der HRB 12059 registriert.

### Aufwendungen für Organe

Die Bezüge des Aufsichtsrates betragen für 2017 17 Tausend Euro. Dem Vorstand wurden für die Tätigkeit im Jahr 2017 Gesamtbezüge in Höhe von 745 Tausend Euro gewährt. Das Honorar des Abschlussprüfers für seine Prüfungsleistungen beträgt 86 Tausend Euro.

## Latente Steuern

Aus der abweichenden Bewertung zwischen Handels- und Steuerbilanz ergeben sich folgende latente Steuerforderungen:

Kapitalanlagen	24 Tausend €
Forderungen	3 Tausend €
Andere Rückstellungen	561 Tausend €

Für die Berechnung wurden 15 % Körperschaftssteuer, 5,5 % Solidaritätszuschlag sowie 15,9 % Gewerbesteuer auf Gewerbeertrag angesetzt. Auf die Bilanzierung aktiver latenter Steuern wurde verzichtet.

## Haftungsverhältnisse

Es bestehen keine Haftungsverhältnisse im Sinne von § 251 des Handelsgesetzbuches.

Die Gesellschaft ist gemäß §§ 124 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds der Lebensversicherer. Während der letzten Jahre hat der Sicherungsfonds auf Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungsverordnung (Leben) jährliche Beiträge von maximal 0,2‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erhoben. Seit 2010 ist das Sicherungsvermögen in Höhe von 1‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen vollständig aufgebaut. Es bestehen daher keine zukünftigen Beitragsverpflichtungen mehr.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von 0,3 Millionen Euro.

Zusätzlich hat sich die Gesellschaft verpflichtet, dem Sicherungsfonds oder alternativ der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzah-

lungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 3,6 Millionen Euro.

Es besteht die Zusage, einen Betrag von bis zu 1.732 Tausend Euro in einem im Jahre 2016 neu aufgelegten Immobilienfonds zu investieren.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen nach § 285 Nr. 3 des Handelsgesetzbuch bestehen nicht.

## Konzernabschluss

Muttergesellschaft des Unternehmens ist die InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden, die 100 % der Anteile hält. Unsere Gesellschaft ist in den Konzernabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, einbezogen.

Der Konzernabschluss der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

## Gewinnabführung

Im Geschäftsjahr 2014 wurde mit der Muttergesellschaft ein Ergebnisabführungsvertrag abgeschlossen, von der BaFin am 27. November 2014 genehmigt und am 5. Dezember 2014 im Handelsregister eingetragen. Nach vollständiger Abführung des Gewinns von 3 Millionen Euro verblieb im Berichtsjahr somit ein Jahresüberschuss von 0 Euro.

Wiesbaden, den 22. Februar 2018

Der Vorstand

  
Roman Theisen

  
Dietmar Willwert

  
Beate Krost

  
Christoph Wolf

Unter der Bedingung, dass der Aufsichtsrat dem Beschluss der gesetzlichen Vertreter zustimmt, vom Gesamtüberschuss EUR 7.090.000,00 der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zuzuweisen, erteilen wir den nachfolgenden Bestätigungsvermerk:

## **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden

### **Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

#### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Jahresabschluss der InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna

Insurance Group für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung, die im Lagebericht enthalten ist, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften

und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf die Inhalte der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

#### **Grundlage für die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

## **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

## **Bewertung der nicht notierten Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen**

Die nicht notierten Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen betreffen den wesentlichen Bestand der Kapitalanlagen.

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang zu dem Punkt Aktiva Position B. Kapitalanlagen. Risikoangaben finden sich im Risikobericht als Teil des Lageberichts unter den Punkten Komponenten des Risikoprofils – Marktrisiko und Ausfallrisiko.

### **DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS**

Sofern keine notierten Preise für identische Sonstige Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen auf aktiven Märkten verfügbar sind, werden zur Ermittlung des beizulegenden Werts Bewertungsverfahren herangezogen. Für diese Wertermittlung werden auf Marktdaten basierende Parameter (insbesondere Zinsstrukturkurven und bonitätsgerechte Zinsaufschläge (Spreads)) herangezogen.

Die Buchwerte der Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen betragen EUR 384,0 Mio. Dies sind 81,5 % der Bilanzsumme.

Es besteht das grundsätzliche Risiko bei diesen Kapitalanlagen, dass der beizulegende Wert in unzutreffender Höhe ermittelt wurde. Bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen besteht das Risiko, dass ein Wertminderungsbedarf nicht in der zutreffenden Höhe ermittelt wird und eine Ab- bzw. Zuschreibung infolgedessen unterbleibt.

Ein erhöhtes Risiko liegt bei den oben genannten nicht notierten Kapitalanlagen vor, bei denen keine Zeitwerte auf den aktiven Märkten am Bilanzstichtag ermittelt werden können. Bei diesen Kapitalanlagen sind komplexe Bewertungsverfahren erforderlich. In diese Bewertungsverfahren fließen zudem Parameter ein, die ermessensbehaftet sind.

### **UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG**

Unsere Prüfung der nicht notierten Kapitalanlagen beinhaltet im Wesentlichen folgende Tätigkeiten:

- Wir haben den Prozess der Erfassung der Bestandsdaten und der Parameter in das Bestandsführungssystem einschließlich der hierzu eingerichteten Kontrollen geprüft. Wir haben uns durch Funktionsprüfungen von der Wirksamkeit der installierten Kontrollen überzeugt.
- Wir haben die verwendeten Parameter mit an aktiven Märkten beobachtbaren Parametern abgeglichen. Soweit Parameter nicht am Markt beobachtbar waren, haben wir unter anderem die verwendeten Zinsstrukturkurven und die verwendeten Spreads für ausgewählte nicht notierte Kapitalanlagen nachvollzogen und beurteilt. Wir haben die Angemessenheit der verwendeten Bewertungsverfahren geprüft.

- Darüber hinaus haben wir für eine Auswahl von Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen mit eigenen EDV-Programmen ebenfalls Berechnungen des Zeitwerts vorgenommen und mit den von der Gesellschaft ermittelten Werten verglichen.
- Für die wie Anlagenvermögen bewerteten Kapitalanlagen haben wir geprüft, ob die Zu- und Abschreibungen zutreffend vorgenommen wurden.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen steht insgesamt im Einklang mit den Rechnungslegungsnormen nach HGB. Die verwendeten Bewertungsverfahren und Parameter sind insgesamt angemessen.

#### **Bewertung der Deckungsrückstellung**

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang zu Punkt Passiva Position B. Versicherungstechnische Rückstellungen – II. Deckungsrückstellung. Risikoangaben finden sich im Risikobericht als Teil des Lageberichts unter dem Punkt Versicherungstechnisches Risiko.

#### DAS RISIKO FÜR DEN ABSCHLUSS

Die Gesellschaft weist in ihrem Jahresabschluss eine Deckungsrückstellung (brutto) in Höhe von EUR 337,0 Mio aus (rd. 71,5 % der Bilanzsumme).

Die Deckungsrückstellung ergibt sich grundsätzlich als Summe der einzelvertraglich ermittelten Deckungsrückstellungen. Die Bewertungen der Deckungsrückstellungen erfolgen prospektiv und leiten sich aus den Barwerten der zukünftigen Leistungen abzüglich der zukünftigen Beiträge ab. Die einzelnen Deckungsrückstellungen werden tarifabhängig

aus einer Vielzahl von maschinellen und ergänzenden manuellen Berechnungsschritten ermittelt.

Dabei sind aufsichtsrechtliche und handelsrechtliche Vorschriften zu beachten. Dazu gehören insbesondere Regelungen zu biometrischen Größen, Kostenannahmen sowie Zinsannahmen einschließlich der Regelungen zur Zinsverstärkung (Zinszusatzreserve bzw. zinsinduzierte Reservestärkung). Diese Annahmen sind teilweise ermessensbehaftet.

Das Risiko einer über- oder unterbewerteten einzelvertraglichen Deckungsrückstellung besteht insoweit in einer inkonsistenten, nicht korrekten Verwendung der Berechnungsparameter.

#### UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Bei der Prüfung der Deckungsrückstellung haben wir als Teil des Prüfungsteams eigene Aktuare eingesetzt und folgende wesentliche Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir prüften, ob die in den Bestandsführungssystemen erfassten Versicherungsverträge vollständig in die Deckungsrückstellung eingeflossen sind. Hierbei stützten wir uns auf die von der Gesellschaft eingerichteten Kontrollen, und prüften, ob sie von ihrer Funktionsweise geeignet sind und durchgeführt wurden. Dabei haben wir im Rahmen von Abstimmungen zwischen den Bestandsführungssystemen, Statistiksystemen und dem Hauptbuch geprüft, ob die Verfahren zur Übertragung der Werte fehlerfrei arbeiten.
- Zur Sicherstellung der Genauigkeit der einzelvertraglichen Deckungsrückstellungen haben wir für einen Teilbestand (im Geschäftsjahr 59,1 % des Bestands) die Deckungsrückstellungen mit eigenen EDV-Programmen berechnet und mit den von der Gesellschaft ermittelten Werten verglichen.

- Hinsichtlich der innerhalb der Deckungsrückstellung zu bildenden Zinszusatzreserve für den Neubestand überprüften wir die von der Gesellschaft getroffenen Annahmen zum Referenzzins und zu den jeweils angesetzten Kostenmargen, Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten auf ihre Angemessenheit.
- Wir überprüften, ob die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigten Geschäftspläne für den Altbestand angewendet wurden. Diese beinhalten auch die zinsinduzierten Reservestärkungen.
- Wir überprüften, ob die von der Deutschen Aktuar Vereinigung als allgemeingültig herausgegebenen Tafeln bzw. die individuell angepassten Tafeln sachgerecht angewendet wurden. Dabei haben wir uns mithilfe der internen Gewinnzerlegung davon überzeugt, dass keine dauerhaft negativen Risikoergebnisse vorgelegen haben.
- Außerdem plausibilisierten wir die Entwicklungen der Deckungsrückstellung anhand eigener Fortschreibungen der Deckungsrückstellungen, die wir sowohl in einer Zeitreihe als auch für das aktuelle Geschäftsjahr insgesamt ermittelt haben.
- Ergänzend werteten wir den Bericht des Verantwortlichen Aktuars aus; insbesondere überzeugten wir uns davon, dass der Bericht keine Aussagen enthält, die im Widerspruch zu unseren Prüfungsergebnissen stehen.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Die Bewertung der Deckungsrückstellung ist nach Maßgabe der handelsrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften insgesamt angemessen. Die Berechnungsparameter sind insgesamt angemessen und wurden ausgewogen verwendet.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

- die Erklärung zur Unternehmensführung und
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich

für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshand-

lungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangten Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
  - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
  - ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss
- und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt,
  - beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
  - führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden in der Aufsichtsratsitzung vom 26. April 2017 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 1. September 2017 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2017 als Abschlussprüfer der InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für das geprüfte Unternehmen erbracht: Prüfung der Solvabilitätsübersicht sowie prüferische Durchsicht des IFRS-Packages.

## **Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dr. Georg Hübner.

Frankfurt am Main, den 10. April 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dr. Hübner  
Wirtschaftsprüfer

Horst  
Wirtschaftsprüferin

## Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat in seinen Sitzungen während des Berichtsjahres 2017 den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Vorstand hat regelmäßig über die jeweilige Geschäftslage und über besondere Geschäftsvorgänge schriftlich und mündlich berichtet.

Der vorliegende Jahresabschluss und der Bericht des Vorstandes wurden durch die gemäß § 341k HGB beauftragte KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, geprüft. Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Jahresabschlussprüfer hat bestätigt, dass der Jahresabschluss und der Lagebericht den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt unter der Bedingung, dass der Aufsichtsrat dem Beschluss des Vorstandes zustimmt, vom Gesamtüberschuss 7.100.000 Euro der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zuzuweisen.

Dem Vorschlag des Vorstandes für die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung hat der Aufsichtsrat zugestimmt. Dem Ergebnis des Wirtschaftsprüfers zur Prüfung des Jahresabschlusses schließt sich der Aufsichtsrat nach Prüfung des Berichtes an. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt, der damit gemäß § 172 des Aktiengesetzes festgestellt ist.

Den Erläuterungsbericht des Verantwortlichen Aktuars hat der Aufsichtsrat zur Kenntnis genommen.

Wiesbaden, den 17. April 2018

Für den Aufsichtsrat



Dr. Martin Simhandl  
(Vorsitzender)

# Vienna Insurance Group

# Vienna Insurance Group

Unser Fokus liegt auf Österreich, Zentral- und Osteuropa, wo wir Kunden ein individuelles, bedarfsgerechtes Angebot bieten. Unsere Strategie ist auf nachhaltige Profitabilität und kontinuierliches Ertragswachstum ausgerichtet, um in Zeiten dynamischer Veränderungen ein verlässlicher Partner sein zu können.

Mehr als 25.000 Mitarbeiter sind in rund 50 Versicherungsgesellschaften und 25 Ländern für die Vienna Insurance Group (VIG) tätig. Wir entwickeln Versicherungslösungen, die an lokale und persönliche Bedürfnisse angepasst sind und nehmen so eine führende Position im Versicherungsbereich in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa (CEE) ein.

## Kompetenz und Stabilität

Die Vienna Insurance Group ist ein internationaler Versicherungskonzern mit Sitz in Wien. Die VIG hat sich nach der Ostöffnung im Jahr 1989 sehr rasch von einem rein österreichischen zu einem internationalen Konzern entwickelt. Die VIG steht für Stabilität und Kompetenz in der finanziellen Absicherung von Risiken. Die Wurzeln der Versicherungsgruppe gehen bis ins Jahr 1824 zurück. Diese bald 200-jährige Erfahrung und die Fokussierung auf die Kernkompetenz des Versicherens bilden eine solide und sichere Basis für die über 20 Millionen Kunden der Gruppe.

The infographic displays 25 subsidiaries of the Vienna Insurance Group across various countries, each represented by a logo and a stylized building icon. The countries shown are: Deutschland, Litauen, Lettland, Estland, Tschechische Republik, Polen, Moldau, Weißrussland, Österreich, Serbien, Montenegro, Ukraine, Slowenien, Liechtenstein, Kroatien, Slowakei, Ungarn, Rumänien, Albanien, Georgien, Bosnien-Herzegowina, Bulgarien, Italien, and Mazedonien. Each entry includes the local company name and the VIG logo.

**WIR SIND NUMMER 1 IN ÖSTERREICH, ZENTRAL- UND OSTEUROPA**

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP  
Schützen, was zählt.

© Vienna Insurance Group  
Stand: Jänner 2019

## **Fokussierung auf Zentral- und Osteuropa**

Neben Österreich sieht die VIG ganz klar Zentral- und Osteuropa als ihren Heimatmarkt. Mehr als die Hälfte der erwirtschafteten Prämien werden in CEE erzielt. Die VIG fokussiert sich in ihrer Geschäftstätigkeit auf diese Region. Grund dafür sind insbesondere die vielfach mindestens doppelt so hohen Wachstumsprognosen für den CEE Raum im Vergleich zu Westeuropa und die noch weit unter dem EU-Schnitt liegende Versicherungsdichte.

## **Lokaler Marktauftritt**

Die VIG sieht ihre Verantwortung in der finanziellen Absicherung ihrer Kunden. Dabei setzt sie auf eine Mehrmarkenpolitik mit regional etablierten Marken und auf lokales Unternehmertum. Denn es sind die individuellen Stärken dieser Marken und das lokale Know-how, welche besondere Kundennähe ermöglichen und die Unternehmensgruppe letztendlich erfolgreich machen.

## **Finanzielle Stärke und Bonität**

Die VIG verfügt über ein „A+“-Rating mit stabilem Ausblick der international anerkannten Ratingagentur Standard & Poor's und damit unverändert über das beste Rating aller Unternehmen im ATX, dem Leitindex der Wiener Börse. Die Aktien der Vienna Insurance Group notieren an der Wiener und Prager Börse. Rund 70% der VIG-Aktien sind im Besitz des Wiener Städtischen Versicherungsvereins, dem stabilen und langfristig orientierten Kernaktionär. Die übrigen Aktien befinden sich im Streubesitz.

# DAS UNTERNEHMENS- LEITBILD DER VIG

## UNSERE VISION

Wir wollen die erste Wahl für unsere Kunden sein. Unsere Stakeholder sehen in uns einen stabilen und verlässlichen Partner. Dadurch festigen wir unsere Position als führende Versicherungsgruppe in Österreich, Zentral- und Osteuropa.

## UNSERE WERTE

Vielfalt  
Kundennähe  
Verantwortung

## UNSERE MISSION

Wir stehen für Stabilität und Kompetenz in der Absicherung von Risiken. Wir nutzen unsere Erfahrung, unser Know-how und die Vielfalt, um näher am Kunden zu sein. Es liegt in unserer Verantwortung, jene Werte zu schützen, die unseren Kunden wichtig sind.

## UNSER VERSPRECHEN

Wir ermöglichen den Menschen, ein sicheres und besseres Leben zu führen:  
Schützen, was zählt.



# Glossar

## Glossar

### Abschlusskostensatz

Der Abschlusskostensatz setzt die Aufwendungen für den Abschluss von Versicherungsverträgen ins Verhältnis zur **Beitragssumme des Neugeschäfts**. Zu den Abschlussaufwendungen zählen insbesondere Abschlussprovisionen und die Kosten der Antragsbearbeitung.

### Abwicklungsgewinn

Für noch nicht abschließend regulierte Versicherungsfälle werden Rückstellungen gebildet. Sind diese Rückstellungen höher als die in den Folgejahren tatsächlich zu erbringenden Zahlungen, ergibt sich ein Abwicklungsgewinn.

### agv

Die InterRisk ist Mitglied im Arbeitgeberverband der Versicherungsunternehmen in Deutschland (agv).

### Aktuar

Ein Aktuar ist ein wissenschaftlicher Versicherungs- und Wirtschaftsmathematiker.

Entsprechend dem Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) müssen Schaden- und Unfallversicherer, die Rentenleistungen erbringen, sowie alle Lebens- und Krankenversicherer einen „Verantwortlichen Aktuar“ bestellen. Dieser hat zu überwachen, dass die Berechnung der Prämien und der **Deckungsrückstellung** sowie die Finanzlage des Unternehmens die dauerhafte Erfüllbarkeit der sich aus den Versicherungsverträgen ergebenden Verpflichtungen gewährleisten.

Für die InterRisk-Gesellschaften ist Dipl.-Math. **Jürgen Seemann** zum verantwortlichen Aktuar bestellt.

### AMADI GmbH

Die 1987 gegründete AMADI GmbH (Assekuranz-Marketing-Dienste) ist eine 100%ige Tochter der **InterRisk Lebensversicherungs-AG**. Über die AMADI werden verschiedene Marketingaktivitäten gesteuert, wie z. B. die Schaltung von Anzeigen.



Geschäftsführer sind:  
**Wolfgang Bussmann**  
**Roman Theisen**  
**Dietmar Willwert**

### Anlagevermögen

Anlagevermögen sind alle Gegenstände, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Das Anlagevermögen beinhaltet somit die mittel- und langfristig gebundenen Mittel des Unternehmens einschließlich Finanzanlagen mit dauerhaftem Charakter. Die übrigen Werte sind **Umlaufvermögen**.

### Aufsichtsbehörde

Die für die InterRisk zuständige Aufsichtsbehörde ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Sektor Versicherungsaufsicht, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.

### Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Provisionen, Gehälter, Sachkosten und andere Aufwendungen für den Abschluss und die Verwaltung von Versicherungsverträgen. Nicht enthalten sind die Kosten für die Regulierung von Versicherungsfällen und für die Verwaltung der Kapitalanlagen.

### **Aufwendungen für Versicherungsfälle**

Diese Aufwendungen beinhalten die Zahlungen und die Veränderung der Rückstellungen für bereits eingetretene und gemeldete Versicherungsfälle sowie eine Pauschalrückstellung für Versicherungsfälle, die voraussichtlich noch nachgemeldet werden. Berücksichtigt ist auch der **Abwicklungsgewinn** oder -verlust aus Versicherungsfällen der Vorjahre. Ebenso sind die Kosten für die Regulierung der Versicherungsfälle (interne Bearbeitungskosten, Gutachterkosten, etc.) enthalten.

### **Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung**

Bei der Überschuss-Verwendungsart „Bonus“ werden die der RfB entnommenen Überschussanteile als Beiträge zur Erhöhung der vertraglich vereinbarten Versicherungsleistung verwendet.

### **Beiträge/Beitragseinnahmen**

Beiträge (ohne weiteren Zusatz) sowie Beitragseinnahmen (auch: Prämien/Prämieneinnahmen) sind gleichbedeutend mit den **gebuchten Brutto-Beiträgen**.

### **Beitragssumme des Neugeschäfts**

Dies ist die Summe der von den Kunden für Neuverträge über die gesamte vertraglich vereinbarte Beitragszahlungsdauer zu entrichtenden Beiträge (ohne Dynamikanpassungen).

### **Beitragsüberträge**

Zu jeder einzelnen Versicherung wird bei Beitrags-erhebungen, die über den 31.12. hinausreichen, der auf das Folgejahr entfallende Beitragsanteil abgegrenzt. Die so ermittelten Beitragsüberträge werden in der Bilanz unter Position B I. der Passiva ausgewiesen. In der Gewinn- und Verlustrechnung wird die Differenz zum Vorjahr als Veränderung der Beitragsüberträge berücksichtigt.

### **Bewertungsreserven**

Bewertungsreserven (auch: **stille Reserven**) bestehen, wenn die in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte zu niedrig oder die Rückstellungen und Verbindlichkeiten zu hoch bewertet sind.

### **Bilanzgewinn**

Der Bilanzgewinn entspricht dem Jahresüberschuss nach Steuern und nach Berücksichtigung von Gewinn-/Verlustvorträgen aus dem Vorjahr bzw. Entnahmen/Zuführungen aus den Rücklagen.

### **Brutto-**

In der Versicherungsterminologie steht „Brutto-“ für alle Größen vor Abzug der **Rückversicherungs-Anteile**.

### **Buchwert**

Buchwerte sind die in der Bilanz ausgewiesenen Werte. Die Bewertungsgrundsätze ergeben sich aus den Erläuterungen zur Bilanz.

### **Combined Ratio**

Diese wichtige Kennziffer der Schaden- und Unfallversicherer wird wie folgt ermittelt: **Aufwendungen für Versicherungsfälle plus Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** im Verhältnis zu den **verdienten Beiträgen**. Die Combined Ratio entspricht damit der Summe aus **Schadenquote** und **Kostenquote**. Liegt die Combined Ratio über 100 %, bedeutet dies, dass die Aufwendungen für Schäden und Kosten höher sind als die Beitragseinnahmen.

### **Deckungsrückstellung**

Um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen jederzeit erfüllt werden können, muss für jeden Lebensversicherungsvertrag sowie für Rentenverpflichtungen eine Deckungsrückstellung gebildet werden.

### Direktgutschrift

Die Direktgutschrift ist der Teil der Überschussbeteiligung, der den Kunden unmittelbar aus den Überschüssen des laufenden Geschäftsjahres gutgeschrieben wird. Die übrige Überschussbeteiligung kommt aus der dafür in den Vorjahren gebildeten RfB.

### Eigenkapital

Das in der Bilanz unter Punkt A der Passiva ausgewiesene Eigenkapital umfasst das gezeichnete Kapital, die Kapitalrücklage, die Gewinnrücklagen und den Bilanzgewinn des Berichtsjahres.

### Eigenkapitalrendite

Die Eigenkapitalrendite gibt an, wie hoch das zur Verfügung stehende Eigenkapital durch jährliche Erträge verzinst wird.

### Firmensitz

Das Bürogebäude der InterRisk in der Carl-Bosch-Str. 5, 65203 Wiesbaden wurde 2001 nach unseren Wünschen erstellt.



### Fondsguthaben

Der Wert einer fondsgebundenen Rentenversicherung ergibt sich aus der Anzahl der Anteile an den in der Versicherung enthaltenen Fonds. Der Euro-Wert der Anteile an den einzelnen Fonds entspricht dem jeweiligen Rücknahmepreis zum Stichtag.

### freie RfB

Die freie RfB ist ein Teilbetrag der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB). Dieser ergibt sich als Differenz zwischen der gesamten RfB und den für bereits festgelegte laufende Überschussbeteiligungen sowie für künftige Schlussüberschüsse vorgesehenen Beträgen. Die freie RfB dient als Puffer zum Ausgleich von Ertragsschwankungen.

### für eigene Rechnung

Der Zusatz „für eigene Rechnung“ ist gleichbedeutend mit Netto- und bedeutet, dass die Rückversicherungs-Anteile abgezogen sind.

### GDV

Im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) sind etwa 450 in Deutschland aktive Versicherer zusammengeschlossen, darunter auch die InterRisk. Gemessen an den Beitragseinnahmen repräsentiert der GDV rund 97 % des deutschen Marktes.

### gebuchte (Brutto-)Beiträge

Als gebuchte Beiträge (österr.: verrechnete Prämien) gelten die während des Geschäftsjahres zur Zahlung fällig gewordenen Beiträge ohne Versicherungssteuer und ggf. vor Abzug eines Sofortrabattes in der Risiko- und Berufsunfähigkeitsversicherung.

### gebundene RfB

Bei der gebundenen RfB handelt es sich um den Teil der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB), der für bereits festgelegte laufende Überschussbeteiligungen des Folgejahres sowie für künftige Schlussüberschüsse vorgesehen ist.

### Handelsregister

Die InterRisk-Gesellschaften sind im Handelsregister der Stadt Wiesbaden unter folgender Register-Nr. eingetragen:

InterRisk Versicherungs-AG:	HRB 8043
InterRisk Lebensversicherungs-AG:	HRB 12059
InterRisk Informatik GmbH:	HRB 12107
AMADI GmbH:	HRB 12116

### interne Kosten

Bei den internen Kosten handelt es sich um die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** abzüglich des Provisionsaufwandes.

### interner Kostensatz

Dabei handelt es sich um die **internen Kosten** als Prozentsatz der **gebuchten Beiträge**.

### InterRisk Informatik GmbH

Die 1989 gegründete InterRisk Informatik GmbH übernimmt als 100%ige Tochter der InterRisk Lebensversicherungs-AG Aufgaben im Bereich EDV-Dienstleistungen.

Geschäftsführer sind:

**Beate Krost**  
**Roman Theisen**  
**Christoph Wolf**



### InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group

Die 1974 in Wiesbaden als Futura Lebensversicherung AG gegründete Gesellschaft wurde von der

InterRisk im Mai 2000 vom Generali-Konzern übernommen und in InterRisk Lebensversicherungs-AG umbenannt. In der Hauptversammlung vom 23.03.2007 wurde die Namensweiterung auf InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group beschlossen.

### InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group

Die InterRisk Versicherungs-AG wurde 1990 in Wiesbaden durch mehrere österreichische Versicherer gegründet. Die Bestände der deutschen Niederlassung der mehrheitlich zum gleichen Aktionärskreis gehörenden Freiburger Allgemeine Versicherung AG, Freiburg/Schweiz, wurden 1992 auf die InterRisk Versicherungs-AG übertragen. Bis 1994 wurde ausschließlich die Unfallsparte betrieben. Die Erweiterung auf die Sach- und Haftpflichtversicherung erfolgte 1995 mit der Übernahme und Verschmelzung der Skandia Sachversicherung AG. Schließlich wurden im Jahr 2000 100 % der Aktien der Futura/InterRisk Lebensversicherungs-AG übernommen.

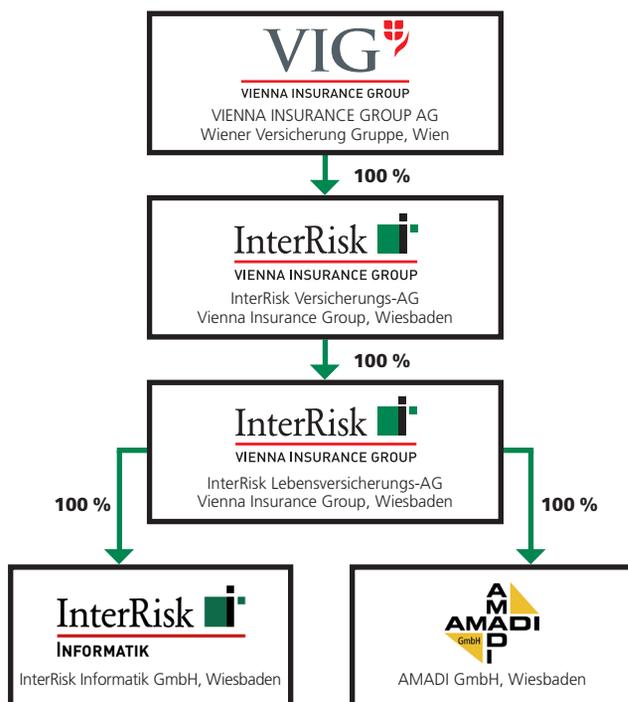
Die seit der Gründung maßgeblich an der InterRisk Versicherungs-AG beteiligte Vienna Insurance Group hält seit 2002 sämtliche Aktien der Gesellschaft. In der Hauptversammlung vom 23.03.2007 wurde die Namensweiterung auf InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group beschlossen.

### Kapitalerträge

Zu den „laufenden Kapitalerträgen“ zählen Zinsen, Dividenden und Mieten. Die gesamten Erträge aus Kapitalanlagen umfassen zudem **Zuschreibungen** und Veräußerungsgewinne. Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen versteht sich nach Abzug von Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen sowie Abschreibungen und Abgangsverlusten.

## Konzern

Das nachstehende Schaubild beschreibt die Konzernstruktur der InterRisk:



## Kostenquote, -satz

Die Kostenquote entspricht dem prozentualen Anteil der **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** an den **verdienten Beiträgen**. Der Kostensatz bemisst sich an den **gebuchten Beiträgen**.

## laufende Durchschnittsverzinsung

Bei der laufenden Durchschnittsverzinsung werden die laufenden **Kapitalerträge** abzüglich laufender Verwaltungsaufwendungen für Kapitalanlagen und planmäßiger Abschreibungen ins Verhältnis gesetzt zum Mittelwert aus Jahresanfangs- und -endbestand des **Buchwertes** der Kapitalanlagen.

## Mitarbeiter/innen

Die Anzahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (ohne **Vorstandsmitglieder**, Auszubildende und Arbeitnehmer in Elternzeit) betrug:

	31.12.17	31.12.16
InterRisk Versicherungs-AG	79	77
InterRisk Lebensversicherungs-AG	30	30
InterRisk Informatik GmbH	4	4
AMADI GmbH	1	1
<b>Gesamt</b>	<b>114</b>	<b>112</b>

Darüber hinaus waren zum 31.12.2017 bei der InterRisk Versicherungs-AG wie im Vorjahr 5 Auszubildende beschäftigt.

## Netto-

In der Versicherungsterminologie steht „Netto-“ für alle Kennzahlen nach Abzug der **Rückversicherungs-Anteile**. Im Zusammenhang mit den Kapitalanlagen steht „Netto-“ für die Ergebnisse nach Abzug der entsprechenden Aufwendungen (z. B. für die Verwaltung von Kapitalanlagen).

## Nettoverzinsung

Die Nettoverzinsung entspricht den im Geschäftsjahr verbuchten **Netto-Kapitalerträgen** im Verhältnis zum Mittelwert aus Jahresanfangs- und -endbestand des **Buchwertes** der Kapitalanlagen.

## Organisationsstruktur

Die InterRisk ist wie folgt nach Vorstandsressorts, Abteilungen und Fachbereichen organisiert:

	Abteilung	Bereich	Abteilungsleiter	Ressortvorstand	
Nichtleben	Betrieb	Vertriebsgebiet Nordwest	Frank Schöne	Roman Theisen	
		Vertriebsgebiet Südwest			
		Vertriebsgebiet Nordost			
		Vertriebsgebiet Südost/Österreich			
		Sonderaufgaben			
	Leistung	Unfall	Michael Schwartz	Christoph Wolf	
Haftpflicht					
Sach					
Leben	Mathematik		Jürgen Seemann*	Roman Theisen	
	Betrieb	Antrag	Volker Conradi		
		Bestand			
	Leistung		Christoph Wolf		
Leben und Nichtleben	IT/BO	Informationstechnologie	Michael Müller	Beate Krost	
		Betriebsorganisation			
	Zentrale Dienste	Dokumentenservice		Beate Krost	
		Allgemeine Verwaltung			
		Telefonzentrale			
	Rechnungswesen und Finanzen	Berichtswesen	Claus-Dieter Schulz	Roman Theisen	
		In-/Exkasso			
	Vertrieb	Vertriebsgebiete Nordwest und Südwest	Winfried Heil	Dietmar Willwert	
		Vertriebsgebiete Nordost und Südost/Österreich			
		Außendienst			
	Marketing		Wolfgang Busmann		
	Personal und Stabsdienste	Vorstandssekretariat, Personalverwaltung		Dr. Jürgen Höller	Christoph Wolf
		Stabsdienste			
Personalentwicklung					
		Risk Management und Compliance		Christoph Wolf	

\* Verantwortlicher Aktuar für Leben und Nichtleben

## Rechnungsabgrenzungsposten

Die unter Position E bzw. F der Aktiva sowie Position F bzw. G der Passiva aufgeführten Rechnungsabgrenzungsposten werden für Einnahmen und Ausgaben gebildet, soweit sie wirtschaftlich auf Folgejahre entfallen.

## RfB

Aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) werden den Kunden die über die **Direktgutschrift** hinausgehenden Überschussanteile gutgeschrieben. Während die Direktgutschrift aus den Überschüssen

des laufenden Geschäftsjahres finanziert wird, sind die der RfB entnommenen Überschussanteile in den Vorjahren zugeführt worden. Andererseits werden der RfB die im laufenden Geschäftsjahr über die Direktgutschrift hinaus erwirtschafteten Gewinnanteile der Kunden für künftige Überschussbeteiligungen zugeführt.

### Rückversicherung

Eine Versicherungsgesellschaft kann einen Teil des von ihr übernommenen Versicherungsschutzes über Rückversicherungen abdecken. Für den Fall des Eintritts hoher Einzelschäden sowie der starken Anhäufung von Schäden (Kumulschäden) werden Schadenexcedenten-Rückversicherungen abgeschlossen, bei denen der Rückversicherer alle Leistungen übernimmt, die einen vereinbarten Schwellenwert überschreiten. Der Rückversicherer erhält dafür einen bestimmten Anteil an den **Beitragseinnahmen**.

Für kleinere und mittlere Versicherer kann zudem je nach Art des betriebenen Geschäftes auch die Absicherung von jährlichen Schwankungen der Schadenhäufigkeit wichtig sein. Dies geschieht über sogenannte proportionale Rückversicherungen, bei denen der Rückversicherer einen bestimmten Anteil der Beitragseinnahmen des Versicherers erhält und den darauf entfallenden Anteil aller Schäden übernimmt. Die anteilig auf die Rückversicherungsbeiträge entfallenden Verwaltungs- und Abschlusskosten des Versicherers werden hierbei in der Regel über eine pauschale Rückversicherungsprovision abgedeckt. Für den Fall eines entsprechend guten Rückversicherungsverlaufs kann zudem eine Gewinnbeteiligung vereinbart werden.

### Schadenfrequenz

Die Schadenfrequenz gibt die Anzahl der eingetretenen Neuschäden im Verhältnis zum Mittelwert aus Jahresanfangs- und -endbestand der versicherten Risiken an.

### Schadenquote

Die Schadenquote entspricht dem prozentualen Anteil der **Aufwendungen für Versicherungsfälle** an den **verdienten Beiträgen**.

### Schadenversicherung

In der Schadenversicherung sind die nicht zur Personenversicherung (Leben, Kranken, Unfall) gehörenden Sparten zusammengefasst, also insbesondere die Haftpflicht- und Sachversicherung.

### Schwankungsrückstellung

Die nach einem festen mathematischen Verfahren gebildete Schwankungsrückstellung dient dem Ausgleich von Schwankungen im Schadenverlauf. In Jahren mit relativ geringem Schadenaufwand werden Mittel zugeführt, um in schlechteren Jahren für einen Ausgleich zu sorgen.

### Sicherungsvermögen

Die darunter zusammengefassten Kapitalanlagen dienen insbesondere der Sicherung der Deckungsrückstellung. Das Sicherungsvermögen gewährleistet die Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen und unterliegt deshalb besonderen gesetzlichen Vorschriften hinsichtlich Sicherheit, Rentabilität und Liquidität sowie Mischung und Streuung der Kapitalanlagen. Über die betreffenden Vermögenswerte kann der **Vorstand** nur mit Zustimmung eines unabhängigen Treuhänders verfügen, der wiederum vom Aufsichtsrat mit Zustimmung der **Aufsichtsbehörde** bestellt wird.

### Solvabilität

Um die dauerhafte Erfüllbarkeit der Verträge sicherzustellen, sind Versicherungsunternehmen verpflichtet, Eigenmittel mindestens in Höhe der zu bildenden Solvabilitätsspanne (Eigenmittelbedarf) zu bilden. Die Erfüllung dieser Anforderung wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) überwacht.

### stille Lasten/Reserven

Stille Reserven (auch: **Bewertungsreserven**) bestehen, wenn die in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte zu niedrig oder die Rückstellungen und Verbindlichkeiten zu hoch bewertet sind. Sind dagegen Vermögenswerte in der Bilanz höher angesetzt, als dies ihrem Zeitwert entspricht, bestehen insoweit stille Lasten.

### Stornoquote

Als Storno gilt der vorzeitige Abgang z. B. durch Rückkauf oder Beitragsfreistellung. Die Stornoquote ist das Verhältnis der durch Storno abgehenden Jahresbeiträge zum Mittelwert aus Jahresanfangs- und -endbestand der gesamten Jahresbeiträge.

### strenges Niederstwertprinzip

Nach dem strengen Niederstwertprinzip sind noch nicht realisierte, aber bereits absehbare Wertminderungen zu berücksichtigen. Liegt am Bilanzstichtag der Börsen- oder Marktpreis eines Vermögensgegenstandes unter dem **Buchwert**, so ist die Differenz abzuschreiben.

### technischer Zinsertrag

Zwecks Ermittlung der Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer ist das gesamte Kapitalanlageergebnis eines Lebensversicherers Bestandteil der **versicherungstechnischen** Rechnung. Bei einem Schaden- und Unfallversicherer wird hingegen das Kapitalanlageergebnis in der nichtversicherungstechnischen Rechnung ausgewiesen und lediglich der technische Zinsertrag in die versicherungstechnische Rechnung umgebucht. Der technische Zinsertrag der **InterRisk Versicherungs-AG** stammt aus der rechnungsmäßigen Verzinsung der Rendendeckungsrückstellung.

### Treuhänder

Zum Treuhänder über das **Sicherungsvermögen** der **InterRisk Lebensversicherungs-AG** ist Herr Wilfried Henzler und zur stellvertretenden Treuhänderin Frau Prof. Dr. Jost bestellt.

### Umlaufvermögen

In Abgrenzung zum **Anlagevermögen** stellt das Umlaufvermögen den Teil der wirtschaftlichen Werte dar, den das Unternehmen zur kurzfristigen und wiederkehrenden Verwendung besitzt. Dazu zählen beispielsweise Bankguthaben und kurzfristig verfügbare Finanzanlagen, wie zum Handel bestimmte Aktien.

### verdiente (Brutto-/Netto-)Beiträge

Bei den verdienten Beiträgen (auch: abgegrenzte Prämien) handelt es sich um die Beitragsanteile, die auf den im Geschäftsjahr gewährten Versicherungsschutz entfallen. Sie entsprechen den **gebuchten Beiträgen** unter Berücksichtigung der Veränderung der **Beitragsüberträge**. Durch Abzug der **Rückversicherungsanteile** an den gebuchten Beiträgen und den Beitragsüberträgen ergeben sich die verdienten Nettobeiträge.

### versicherungstechnisch

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist in einen versicherungstechnischen (I) und einen nichtversicherungstechnischen (II) Teil gegliedert. Das Ergebnis des ersten Teils zeigt den versicherungsspezifischen Gewinn oder Verlust des betreffenden Jahres.

### Verwaltungskostensatz

Der Verwaltungskostensatz entspricht dem prozentualen Anteil der **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** an den **gebuchten Beiträgen**.

## VIENNA INSURANCE GROUP AG

### Wiener Versicherung Gruppe

Die Vienna Insurance Group hat eine rund 190-jährige Firmentradiation. Ihre Wurzeln gehen auf drei frühe österreichische Versicherungen zurück:

- 1824 wurde die „Wechselseitige k.k.privil. Brandschaden-Versicherungs-Anstalt“ gegründet.
- 1839 nahm die erste Lebensversicherung in Österreich, die „Allgemeine wechselseitige Capitalien- und Rentenanstalt“, den Betrieb auf.
- 1898 gründete die Stadt Wien anlässlich des 50-jährigen Regierungsjubiläums von Kaiser Franz Joseph die „Städtische Kaiser Franz Joseph-Jubiläums-Leben- und Renten-Versicherungsanstalt“.

Die drei Gesellschaften wurden 1924 und 1938 fusioniert und bis Mitte 1992 in der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit geführt. Im Juli 1992 wurde der gesamte Versicherungsbetrieb in die Wiener Städtische Versicherung Aktiengesellschaft eingebracht. Die „Wechselseitige“ besteht als „Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt Vermögensverwaltung“ weiter und erfüllt die Aufgaben einer Finanzholding. 1994 erfolgte der Börsengang der Wiener Städtischen.

Mit Wirkung vom 3. August 2010 wurde die Abspaltung des operativen Versicherungsgeschäftes in Österreich von den Holdingfunktionen des Konzerns rechtskräftig. Die WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group führt damit so wie bisher als größte Einzelgesellschaft des Konzerns das Schaden- und Unfall-, Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft in Österreich. Neben den üblichen internationalen Steuerungsaufgaben eines börsennotierten Konzerns widmet sich die VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe dem Rückversicherungs- und internationalen Firmengeschäft.

## Vorstand

Dem Vorstand der InterRisk gehören folgende Personen an (Ressortverteilung siehe [Organisationsstruktur](#)):



v.l.n.r.: Christoph Wolf, Beate Krost, Roman Theisen, Dietmar Willwert

### Roman Theisen

Vorstandsvorsitzender InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group und  
Vorstandsvorsitzender InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group

#### Berufsweg:

1988 bis 1997

#### KPMG Deutschland

Prokurist (1993),  
Wirtschaftsprüfer (1997)

1998

#### KPMG Schweiz

Leiter Wirtschaftsprüfung  
Versicherungen

1999 bis 2015

#### InterRisk

Vorstandsmitglied,  
Vorstandsvorsitzender InterRisk  
Lebensversicherungs-AG (2006).

seit 2015

#### InterRisk

Vorstandsvorsitzender InterRisk  
Lebensversicherungs-AG (2006) und  
Vorstandsvorsitzender InterRisk  
Versicherungs-AG (2015)

### Christoph Wolf

Vorstandsmitglied InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group  
und InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group

#### Berufsweg:

2003 bis 2007

**Wiener Städtische Versicherung AG**  
**Beteiligungsmanagement und**  
**Finanzierungen**  
stv. Leiter (2005)

2007 bis 2010

**TBIH Financial Services Group,**  
**Amsterdam**

Vorstandsmitglied

2010 bis 2012

**Vienna Insurance Group**

Country Manager Ukraine

seit 2013

**InterRisk**

Vorstandsmitglied

### Beate Krost

Vorstandsmitglied InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group  
und InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group

#### Berufsweg:

1992 bis 1993

**Sanyo Semiconductor GmbH**

stv. Abteilungsleiterin EDV

1994 bis 1999

**Sanyo Semiconductor GmbH**

Abteilungsleiterin EDV

seit 1999

**InterRisk**

Abteilungsleitung IT/BO,  
Geschäftsführerin InterRisk Informatik GmbH  
(2000),

Prokuristin InterRisk Versicherungs-AG und  
InterRisk Lebensversicherungs-AG  
(2003 bis 2015),

Abteilungsleitung Dokumenten- und  
Telefonservice (2011),

Abteilungsleitung Allgemeine Verwaltung  
(2013),

Mitglied in der Erweiterten Geschäftsleitung  
(2013 bis 2015),

Vorstandsmitglied (2015).

### Dietmar Willwert

Vorstandsmitglied InterRisk Versicherungs-AG Vienna Insurance Group  
und InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group

#### Berufsweg:

1978 bis 1979

**Hamburg-Mannheimer**

Versicherungsvermittler

1979 bis 1980

**Universa**

Inspektor

Bezirksleiter (1980)

1980 bis 1984

**Iduna**

Verkaufsleiter

1984 bis 1987

**Selbstständig**

Versicherungsmakler

seit 1987

**Futura / InterRisk**

Organisationsbeauftragter,

Prokurist (1989),

Vorstandsmitglied (1992).

### Zeitwert

Der Zeitwert einer Kapitalanlage entspricht dem Börsen- oder Marktwert. Ist dieser nicht direkt zu ermitteln, behilft man sich mit dem Wert, zu dem der Vermögensgegenstand zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern gehandelt würde.



### Zuschreibungen

Nach dem **strengen Niederstwertprinzip** sind Abschreibungen vorzunehmen, wenn der Wert eines Vermögensgegenstandes unter den **Buchwert** sinkt. Steigt der Wert des betreffenden Vermögensgegenstandes wieder an, so sind nach dem Wertaufholungsgebot entsprechende Zuschreibungen vorzunehmen – maximal bis auf den ursprünglichen Anschaffungswert.