

Geschäftsbericht

der

InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group



für das Jahr
2019

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	40
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	41
Bericht des Aufsichtsrates	48

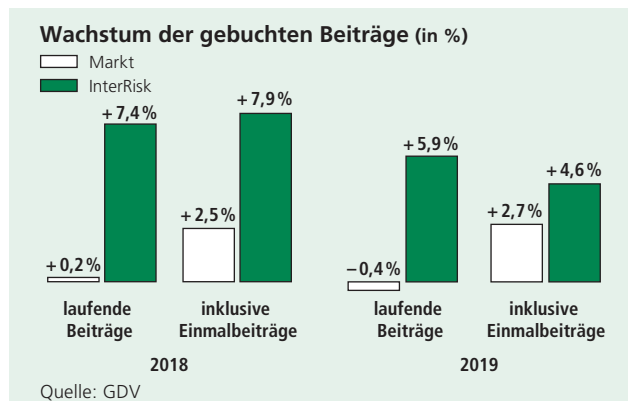
Lagebericht

Beitragsentwicklung

Die gebuchten Bruttobeiträge aus laufender Beitragszahlung erhöhten sich in einem stagnierenden Gesamtmarkt um 5,9% auf 77,7 Millionen €. Die Einmalbeiträge incl. Zuzahlungen lagen mit 18,2 Millionen € annähernd auf dem Niveau des Vorjahres. Damit ergab sich insgesamt ein Beitragsanstieg von 4,6% auf 95,9 Millionen €. Da die Rückversicherungsbeiträge etwas stärker stiegen, wuchsen die verdienten Nettobeiträge leicht unterproportional um 4,4% auf 87,3 Millionen €. Die Beitragsentwicklung resultiert aus Zugängen und Abgängen von Versicherungen im Jahresverlauf, über deren wichtigste Größen im Folgenden berichtet wird.

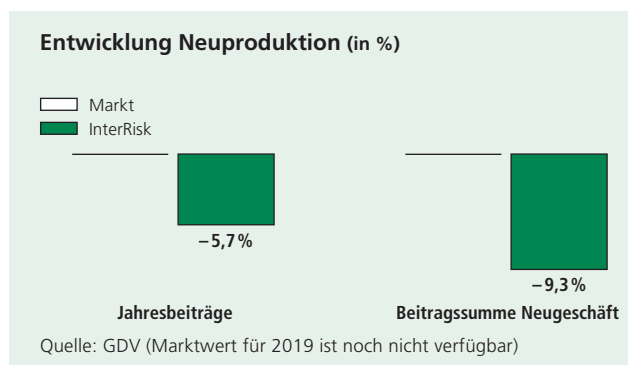
Nachdem die Neuproduktion in 2015 um 26,5%, in 2016 um 9,0%, 19,0% in 2017 und im Vorjahr nochmals um 24,0% gesteigert werden konnte, war im Geschäftsjahr ein Rückgang um 14,7% auf 7,3 Millionen € zu verzeichnen. Allerdings konnte in der größten Sparte Todesfallversicherung das Vorjahresniveau nach einem Anstieg von 36,5% in 2018 mit einem Rückgang von lediglich 2,6% annähernd wieder erzielt werden. Der Rückgang der Berufsunfähigkeitsversicherung von 1,8 Millionen € in beiden Vorjahren auf 1,4 Millionen € relativiert sich unter Berücksichtigung der Versechsfachung in 2017. In der Rentenversicherung wurden laufende Neuprämien in Höhe von 0,3 Millionen € nach 1,1 Millionen € im Vorjahr erzielt.

Der gesamte Neuzugang inklusive Summenerhöhungen, Zuzahlungen und Einmalbeiträge ging demzufolge von 28,3 Millionen € auf 26,7 Millionen € zurück. Die Beitragssumme des Neugeschäfts, bei der die laufenden Beiträge mit ihrer Laufzeit gewichtet werden, verminderte sich um 11,3% auf 196,6 Millionen €.



Die Bedeutung der Risiko-Lebensversicherung für die Neuproduktion stieg weiter deutlich: drei Viertel der laufenden Prämien entfallen auf diese Sparte. Zweitwichtigstes Produkt blieb die Berufsunfähigkeitsversicherung mit einem Neugeschäftsanteil von 18,8%. Auf Rentenversicherungen entfielen 4,5%.

Die laufenden Bestandsbeiträge wuchsen um 4,7% auf 78,8 Millionen €. Davon entfielen 54,7 Millionen € (+ 5,6%) auf die Risikolebensversicherung, deren Anteil am Gesamtbestand nun 69,5% beträgt. Die Gesamt-Versicherungssumme lag mit 11,3 Milliarden € um 7,3% über dem Vorjahr.



Die am mittleren Bestandsbeitrag gemessene Stornoquote stieg um 0,2%-Punkte auf 2,5%. Weitere Informationen über die Bewegung und Struktur des Bestandes sind Seite 36 und 37 zu entnehmen.

Kosten

Die Abschlusskosten verminderten sich gegenüber dem Vorjahr um 3,6% von 7,1 Millionen € auf 6,9 Millionen €. Der an der Beitragssumme des Neugeschäftes bemessene Abschlusskostensatz stieg von 3,2% auf 3,5%. Die Verwaltungskosten nahmen um 5,4% auf 4,5 Millionen € zu. Der Verwaltungskostensatz erhöhte sich aufgrund des geringeren Beitragswachstums von 4,6% auf 4,7%. Die Verwaltungskosten enthalten auch die den Vermittlern vergüteten Bestandspflegeprovisionen.

Kapitalanlagen

Der Kapitalanlagenbestand auf eigene Rechnung wuchs um 1,5% auf 414,2 Millionen €. Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen verminderten sich um 0,1 Millionen € auf 14,2 Millionen €. Unter Berücksichtigung der planmäßigen Abschreibungen auf Gebäude in Höhe von 0,5 Millionen € belief sich die laufende Durchschnittsverzinsung nach Verbandsformel auf 3,1% nach 3,2% im Vorjahr.

Die Abschreibungen inkl. der außerplanmäßigen Abschreibungen auf Aktien überstiegen die Zuschreibungen um 0,4 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 14,0 Millionen € nach 13,0 Millionen € in 2018. Die Nettoverzinsung belief sich damit auf 3,2% nach 3,1% im Vorjahr. Die Zeitwerte unserer Kapitalanlagen lagen zum 31.12.2019 um insgesamt 49,9 Millionen € (Vorjahr 35,4 Millionen €) über den Buchwerten. Dieser Betrag setzt sich aus stillen Reserven in Höhe von 50,5 Millio-

nen € und stillen Lasten in Höhe von 0,6 Millionen € zusammen.

Versicherungsleistungen

Die Brutto-Zahlungen für Versicherungsfälle verminderten sich um 2,0 Millionen € von 41,2 Millionen € auf 39,2 Millionen €, was überwiegend auf den Rückgang von Abläufen zurückgeht. Der Anteil der Rückversicherer erhöhte sich von 1,5 Millionen € auf 2,8 Millionen €. Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle musste netto um 2,3 Millionen € nach 1,7 Millionen € im Vorjahr dotiert werden. Damit belief sich der Gesamtnettoaufwand für Versicherungsfälle auf 38,7 Millionen € gegenüber 41,4 Millionen € im Vorjahr.

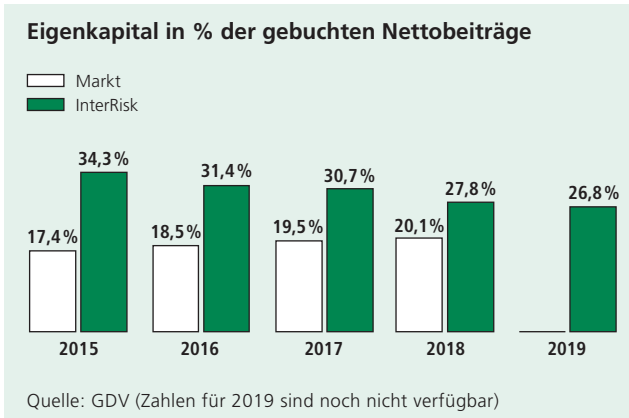
Für eingegangene künftige Leistungsverpflichtungen wurden der Deckungsrückstellung brutto 10,0 Millionen € zugeführt (Vorjahr Auflösung von 0,9 Millionen €), die sich nunmehr auf 346,1 Millionen € beläuft. In der diesjährigen Zuführung saldiert ist eine Auflösung um 1,2 Millionen € der auf den Altbestand entfallenden und sich im Abbau befindlichen Zinszusatzreserve, während auf den weiteren Aufbau der Zinszusatzreserve des Neubestandes 2,4 Millionen € entfielen. Von der Deckungsrückstellung entfällt mithin ein Betrag von 22,5 Millionen € (Vorjahr 21,3 Millionen €) auf die gesamte Zinszusatzreserve.

Der Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung (RfB) wurden 11,5 Millionen € nach 12,3 Millionen € im Vorjahr zugeführt. Der festgelegte Teil der RfB (gebundene RfB) erhöhte sich auf 15,2 Millionen €. Der ungebundene Teil der RfB (freie RfB), der als Puffer zum Ausgleich von Ertragsschwankungen dient, verminderte sich von 17,0 Millionen € im Vorjahr auf 15,7 Millionen €. Der Anteil der freien an der gesamten RfB ging auf 50,7% zurück.

Jahresergebnis

Aus den Kapitalanlagen sowie den für Kosten und Leistungen nicht verbrauchten Beitragsanteilen erwirtschaftete die InterRisk mit einem Rohüberschuss von 40,2 Millionen € ein Ergebnis, das um 2,1 Millionen € niedriger liegt als im Vorjahr mit 42,3 Millionen €. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass im Berichtsjahr der Rohüberschuss durch die Veränderung der Zinszusatzreserve um 3,7 Millionen € höher als in 2018 belastet wurde. Die Beteiligung unserer Versicherungsnehmer im Wege der Direktgutschrift sowie durch Dotierung der RfB belief sich im Berichtsjahr auf 35,6 Millionen € nach 37,8 Millionen € im Vorjahr. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich von 4,5 Millionen € auf 4,6 Millionen €.

Mit der Obergesellschaft InterRisk Versicherungs-AG VIG besteht ein Ergebnisabführungsvertrag. Die Ertragsbesteuerung erfolgt auf Ebene des Organträgers. Nach vollständiger Abführung des Gewinnes von 4,6 Millionen € verblieb im Berichtsjahr somit wie im Vorjahr ein Jahresüberschuss von 0 €.

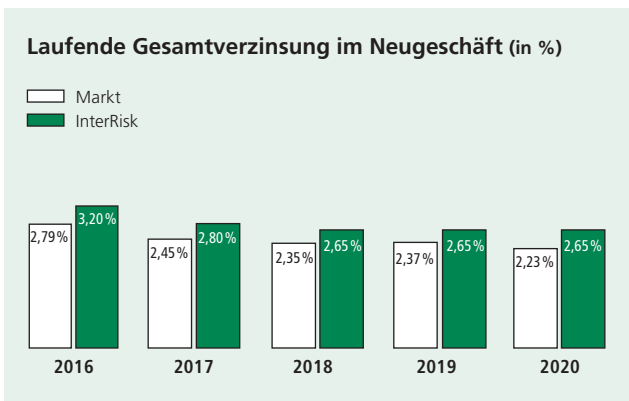


Ausblick

Die InterRisk behält ihren Fokus auf die Absicherung des Todesfall- und Invaliditätsrisikos bei. Dank preisgünstiger Tarife mit führenden Bedingungen im Bereich biometrischer Absicherung erwartet sie, ihren Marktanteil in diesem Segment wie in den Vorjahren weiter ausbauen zu können. Dabei profitieren die Kunden vom verlässlichen Wirtschaften: 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.

Aus der Ertragskraft der Kapitalanlagen kann in 2020 eine Zinsüberschussbeteiligung auf dem Niveau des Vorjahres geleistet werden. Zusammen mit dem garantierten Rechnungszins ergibt sich für Zuteilungen in 2020 für Verträge mit laufender Beitragszahlung mindestens ein Ansammlungszins von 2,65%, zusätzlich werden noch Schlussgewinnanteile gewährt, die sich bei der aktuellen Tarifgeneration auf 2,97% summieren. Damit bietet die InterRisk eine im Marktvergleich weit überdurchschnittliche Verzinsung.

Die Stabilität bildet sich auch in der deutlich über den aufsichtsrechtlichen Anforderungen liegenden Solvabilität ab, die ohne Anwendung von erleichternden Übergangsmaßnahmen oder Volatilitätsanpassungen auskommt. Die unabhängige Ratingagentur Morgen & Morgen hat der InterRisk Lebensversicherungs-AG im Rahmen des diesjährigen Belastungstests für Finanzstabilität bereits zum zwölften Mal in Folge das Prädikat „AUSGEZEICHNET“ zuerkannt.



Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2020 wird aufgrund ertragreichen Wachstums trotz unverändert herausforderndem Niedrigzinsumfeld nicht unter dem Niveau des Berichtsjahres erwartet.

Aufgrund der sich dynamisch entwickelnden Corona-Pandemie werden erhebliche negative Auswirkungen und eine Eintrübung der gesamtwirtschaftlichen Lage im Jahr 2020 erwartet. Inwieweit sich hieraus nachteilige Effekte im Hinblick auf die Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses, des versicherungstechnischen Ergebnisses, inklusive Beitragswachstum, und damit auch auf das Jahresergebnis bei der InterRisk ergeben werden, kann Stand heute weder hinreichend ermittelt noch verlässlich beziffert werden. Je länger die Pandemie andauert, umso größer werden die Effekte sein. Bezüglich einer Analyse einzelner Risiken verweisen wir auch auf den Risikobericht.

Chancen- und Risikobericht

Unternehmerische Chancen und Risiken sind im Regelfall eng miteinander verbunden. Dies erfordert, Chancen und Risiken systematisch zu identifizieren, zu bewerten und daraus geeignete Maßnahmen abzuleiten. Zu diesem Zweck sind in unserem Unternehmen verschiedene, unserem Geschäfts- und Risikoprofil angemessene Strukturen und Prozesse etabliert, um Chancen und Risiken ertragsorientiert nutzen zu können.

Vor diesem Hintergrund beschreiben wir im Folgenden die wesentlichen Bestandteile unserer Risikoorganisation.

Chancenbericht

Chancen ergeben sich heute aus mehreren Quellen. Die wichtigsten darunter sind:

■ Kunden (Wünsche und Bedürfnisse)

Die sich stark verändernden Bedürfnisse von Kunden – worunter wir als Maklerversicherer sowohl Endkunden wie auch unsere Vertriebspartner verstehen – sind Herausforderung und Chance zugleich. Absicherung und Vorsorge gewinnen durch den demographischen Wandel und die gesellschaftlichen Veränderungen immer mehr an Bedeutung.

Darauf wollen wir uns mit Produkten und Service bestmöglich einstellen. Durch unsere Vertriebspartner erhalten wir unmittelbares Feedback zu den Wünschen und Bedürfnissen unserer Kunden. Wir nutzen dies für ständige, kundenorientierte Weiterentwicklung unserer Angebote und unseres Service.

■ Technologischer Wandel

Digitalisierung und der Fortschritt der Informationstechnologie sind auch für Versicherungsunternehmen ein essentieller Bestandteil der Geschäftsentwicklung geworden.

Neue Möglichkeiten im Service und in der Kommunikation mit Kunden eröffnen ebenso Chancen wie Effizienzsteigerungen und Vereinfachung von Prozessen in der Verwaltung. Wir sind überzeugt, dass der dadurch ermöglichte, noch stärkere Fokus auf Service und Kunden in den kommenden Jahren stark an Bedeutung gewinnen wird.

■ Wirtschaftliches Umfeld

Wenngleich das Niedrigzinsumfeld die Versicherungsbranche vor große Herausforderungen stellt, können daraus auch Chancen gezogen werden: Langfristig und nachhaltig orientierte Kapitalanlagepolitik, die gleichzeitig auch flexibel genug ist, um Opportunitäten wahrnehmen zu können, wird immer wichtiger. Durch positive versicherungstechnische Ergebnisse (insbesondere Risikoergebnisse) ist es möglich, risiko- und ertragsorientiert anlegen zu können, ohne übermäßiges Risiko nehmen zu müssen.

Insbesondere sehen wir Chancen in interessanten Immobilienprojekten, die langfristige und stabile Cashflows liefern.

Risikobericht

■ Governance und Risikoorganisation

Der Vorstand verantwortet das gesamte Governance-System und legt Geschäfts- und Risikostrategie sowie Risikopolitik 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 rele-

vanten 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 das eigene Risikoprofil analysiert. Darüber hinaus werden Projektionen zur zukünftigen Entwicklung der Solvabilitätssituation über den Planungshorizont des Unternehmens zur risikobasierten Untermauerung der Geschäftsplanung ermittelt.

■ 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 der Kapitalanlagen ist darauf ausgerichtet, auch in einem schwierigen

Umfeld ausreichende Erträge erzielen zu können und über ausreichende Liquidität für die notwendigen zukünftigen Zahlungen zu verfügen.

Die finanzielle Stabilität und Solvabilität der InterRisk liegt deutlich über den 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 2019 lag die Bedeckung zu jedem Zeitpunkt deutlich über dem regulatorischen Erfordernis. Dadurch sehen wir unsere finanzielle Stabilität gewährleistet und sehen uns in der Lage, auch unter schweren finanziellen oder versicherungstechnischen Schockereignissen allen Verpflichtungen nachzukommen.

Komponenten des Risikoprofils

Das Risikoprofil des Unternehmens setzt sich aus verschiedenen Komponenten zusammen, die das gesamte Tätigkeitsfeld abdecken. Zur Einschätzung, welche Risiken für die InterRisk wesentlich und bedeutend sind, orientieren wir uns am Risikoprofil nach Solvency II. Demnach sind insbesondere das versicherungstechnische Risiko sowie das Marktrisiko für unser Unternehmen bedeutend. Diese beiden Risikokomponenten stehen für rund 90% des gesamten Risikokapitalbedarfs.

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 2,5%. Da die derzeitige laufende Durchschnittsverzinsung um rund 0,6 Prozentpunkte höher liegt, kann von einer angemessenen Sicherheitsspanne ausgegangen werden. Darüber hinaus ist das Zinsgarantierisiko durch die Bildung einer den rechtlichen Vorschriften entsprechend gebildeten Zinszusatzreserve begrenzt.

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 Höchstrechnungs-
zinses bis auf 0,9% ab Beginn des Jahres 2017, hat
dieses Thema seit längerer Zeit in den Blickpunkt
gerückt.

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

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

Aus dem in diesem Zusammenhang zuletzt durchge-
führten Stresstest nach BaFin Vorgaben ergeben sich
folgende Sensitivitäten zum Stichtag 30.9.2019:

Veränderung der Zeitwerte	Aktien – 29 %	Zinsstrukturkurve +200bp
Aktien	– 2,4 Mio. €	0
Festverzinsliche Wertpapiere	0	– 56,1 Mio. €

Die Kapitalanlage erfolgt ganz überwiegend bei deut-
schen oder innergemeinschaftlichen Emittenten ange-
messener Bonität. Ratings werden regelmäßig beob-
achtet und auf die Einhaltung zumindest des
Investmentgrade-Status geachtet.

Die einsetzende Ausbreitung des Corona Virus führt zu
einem erhöhten Risiko für die Kapitalmärkte mit rück-
läufigen Aktien- und Rentenkursen. Diesen stehen

aktuell allerdings noch umfangreiche Bewertungs-
reserven gegenüber.

Versicherungstechnisches Risiko

In der Lebensversicherung bezeichnet das versiche-
rungstechnische Leben-Risiko jenes Risiko, dass ver-
sicherte Leistungen über den Erwartungen liegen. Das
Leben-Risiko wird zu diesem Zweck in Sterblichkeits-
risiko, Langlebigkeitsrisiko, Invaliditätsrisiko, Storno-
risiko, Kostenrisiko, und Katastrophenrisiko unterteilt.

Diese Risiken bestehen in der Gefahr, dass sich die bei
der Kalkulation der Prämien angenommenen Sterb-
lichkeits-, Langlebigkeits- und Invalidisierungs-Wahr-
scheinlichkeiten (biometrische Risiken) im Laufe der
Zeit stark verändern oder sonstige Änderungen der
ökonomischen, sozialen, technologischen und recht-
lichen Rahmenbedingungen eintreten. Diese kalkula-
torischen Risiken beachten wir bei der Tarifierung
durch Verwendung unter Berücksichtigung von Sicher-
heitszuschlägen vorsichtig kalkulierter Berechnungs-
grundlagen (Sterbetafeln, Invaliditätstafeln) und bei
der Produktentwicklung durch eine vorausschauende
Gestaltung der Bedingungen und sonstigen Leistungs-
merkmale sowie bei der Zeichnung von Risiken durch
eindeutige Annahmerichtlinien und eine sorgfältige
Antragsprüfung.

Zur Begrenzung des Stornorisikos fließen tatsächliche
und erwartete Stornoerfahrungen und -wahrschein-
lichkeiten in die Tarifierung ein.

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 für die gesamte Unternehmens-
gruppe unter Sicherheits- und Bonitätsgesichtspunk-

ten vorab genehmigten Rückversicherern bestehen. Forderungen gegenüber Rückversicherern in materieller Größenordnung bestehen ausschließlich gegenüber (Rückversicherungs-)Gesellschaften mit einem Rating (S&P) von zumindest A+. Für eingetretene, aber noch nicht abschließend regulierte Versicherungsfälle bilden wir Rückstellungen, die sich am handelsrechtlichen Vorsichtsprinzip orientieren. Die Abwicklung der Rückstellungen wird ständig überwacht.

Die in der zweiten Februarhälfte 2020 auch in Europa einsetzende Ausbreitung des Corona-Virus hat aus heutiger Sicht keinen signifikanten Einfluss auf unser versicherungstechnisches Risiko. Durch die Zusammensetzung, Selektion (infolge Gesundheitsprüfung) und Altersstruktur innerhalb unseres Risikolebensversicherungsportfolios ist aus heutiger Sicht kein signifikant negativer Einfluss auf das Sterblichkeitsrisiko in unserem Bestand zu erwarten.

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. der Bonität angemessene Streuung der kurzfristigen Einlagen und Rückversicherungspartner vermieden. Die Kapitalanlage einerseits sowie Aufnahme von Rückversicherungsbeziehungen andererseits erfolgt anhand von Limiten zum Exposure und zur Bonität. Ratings werden regelmäßig beobachtet und auf die Einhaltung zumindest des Investmentgrade-Status geachtet.

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 Internes Kontrollsystem (IKS), Sicherungen und Arbeitsanweisungen minimiert. So unterliegen alle Zahlungsströme und Verpflichtungserklärungen definierten Regelungen hinsichtlich der Vollmachten und Berechtigungen. Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen und das Vier-Augen-Prinzip reduzieren die Eintrittswahrscheinlichkeit von Unregelmäßigkeiten.

Der Sicherheit unserer Programme und Daten dienen 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.

Unser Internes Kontrollsystem wird regelmäßig von der Internen Revision risikoorientiert und prozessunabhängig auf Effizienz und Angemessenheit geprüft.

Die in der zweiten Februarhälfte 2020 auch in Europa einsetzende Ausbreitung des Corona-Virus führt zu einem erhöhten Risiko von Ausfällen von Mitarbeitern bzw. möglichen Einschränkungen der Nutzung von

Geschäftsräumlichkeiten. Wir begegnen diesem Risiko durch Maßnahmen im Rahmen von Krisen- und Business Continuity Plänen (zum Beispiel Aufteilung von Mitarbeitern, Home-Office usw.) zur angemessenen Aufrechterhaltung des operativen Geschäftsbetriebs.

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.

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. Wir begegnen diesem Risiko durch klare strategische Orientierung auf Kundenzufriedenheit und hohe Servicestandards. Es ist nicht unser Ziel, nur über den Preis zu verkaufen. Dies erfordert ständigen Einsatz insbesondere von angemessenen Personal- und technischen Ressourcen, um die Servicestandards aufrecht zu erhalten und dabei tatsächlich einen Schritt voraus zu sein.

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. Wir begegnen diesen Herausforderungen unter Leitung unseres erfahrenen Management-Teams durch Weiterentwicklung und Umsetzung der langjährig erfolgreichen Strategie. Wir setzen daher Maßnahmen, um diesen strategischen und Wettbewerbsrisiken zu begegnen, dazu zählen eine permanente Beobachtung und Analyse des Wettbewerbs, Produktvergleiche, ausgeprägte Kunden- und Serviceorientierung sowie regelmäßige Umfragen unter den Vertriebspartnern.

Der Einfluss der mit der im Februar 2020 einsetzenden Corona-Krise verbundenen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen ist in diesem Zusammenhang aus heutiger Sicht noch nicht abschätzbar.

■ Aktivitäten 2019 und Ausblick

Auch das Geschäftsjahr 2019 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.

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 2019 fanden vier Berechnungsdurchgänge zur Eigenmittelausstattung und zum risikobasierten Solvabilitätsanforderungsgrad (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 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.

Mit unserer risikobewussten Geschäftspolitik und Finanzstärke werden wir auch weiterhin über eine angemessene Risikotragfähigkeit und Eigenmittelausstattung verfügen, die über den regulatorischen Anforderungen liegt.

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 2016 geltenden risikobasierten Eigenkapitalregelungen einen geschäftspolitischen Vorteil darstellt.

Weiterhin wird fester Bestandteil unserer Geschäfts- und Risikopolitik sein, dass die Entwicklung und Kalkulation neuer Produkte sowie die Bildung von Rückstellungen vorsichtig und stets unter Beachtung der dafür maßgeblichen Richtlinien bzw. eingerichteten Kontrollen erfolgt. Die Kapitalanlagen werden unter Berücksichtigung von Mischung und Streuung so angelegt, dass eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität erreicht wird.

Unter HGB ermitteln sich folgende Kennzahlen zur Eigenkapitalausstattung: Das Eigenkapital beläuft sich auf 23,5 Millionen Euro und damit 26,9% der verdienten Nettobeiträge. Die Summe aus Eigenkapital, Zinszusatzreserve, stillen Reserven und stillen Lasten der Kapitalanlagen sowie freier RfB liegt mit 127,9% der verdienten Nettobeiträge auf sehr hohem Niveau.

Erklärung zur Unternehmensführung

Nach erstmaliger Beschlussfassung im Jahr 2015 hatte 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 liegen bei 25% für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats sowie 25% für den Vorstand. Die Frist zur Erreichung wurde jeweils mit 31. Dezember 2020 festgelegt.

Zum 31.12.2019 wurde die Zielgröße für den Frauenanteil im Vorstand vorübergehend unterschritten. Mit dem geplanten Renteneintritt eines Vorstandsmitglieds Mitte 2020 wird die Zielgröße jedoch wieder eingehalten werden. Die Zielgröße für den Frauenanteil für die von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats wurde zum 31.12.2019 übertroffen (50%).

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2019

Aktiva	€	€	€	Vorjahr €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		269.705		278.454
II. Geleistete Anzahlungen		115.197		162.416
			384.902	440.870
B. Kapitalanlagen				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		17.801.640		18.252.369
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.866.647			1.575.990
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	6.979.790			7.253.653
3. Beteiligungen	8.878			8.878
		8.855.315		8.838.521
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	25.922.293			20.542.057
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	178.206.976			180.441.089
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	1.635			1.688
4. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	126.697.285			118.697.285
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	50.178.300			54.678.300
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	140.686			197.850
d) Übrige Ausleihungen	397.764			332.698
	177.414.035			173.906.133
5. Einlagen bei Kreditinstituten	5.994.561			5.992.174
		387.539.500		380.883.141
			414.196.455	407.974.031
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			50.889.047	38.129.687
D. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer				
a) fällige Ansprüche	341.138			246.306
b) noch nicht fällige Ansprüche	7.576.159			6.738.989
2. Versicherungsvermittler	117.289			114.269
		8.034.586		7.099.564
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft				
davon an verbundene Unternehmen: 0 € (Im Vorjahr: 0 €)		349.886		0
III. Sonstige Forderungen		3.308.251		2.495.646
davon an verbundene Unternehmen: 28.969 € (im Vorjahr: 0 €)				
			11.692.723	9.595.210
E. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		228.226		129.610
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		22.673.733		19.602.809
III. Andere Vermögensgegenstände		3.975.648		3.624.046
			26.877.607	23.356.465
F. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		5.963.503		6.210.820
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		5.717		15.107
			5.969.220	6.225.927
Summe der Aktiva			510.009.954	485.722.190

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, 05. Februar 2020

Wilfried Henzler

Passiva	€	€	€	Vorjahr €
A. Eigenkapital				
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. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge (Bruttobetrag)		8.693.643		8.135.759
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	346.140.841			336.151.681
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-4.214.619			-3.788.940
		341.926.222		332.362.741
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	20.724.063			18.271.738
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-4.685.951			-4.512.987
		16.038.112		13.758.751
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung (Bruttobetrag)		30.902.140		31.702.878
			397.560.117	385.960.129
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird				
Deckungsrückstellung			50.889.047	38.129.687
D. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.346.504		3.850.740
II. Sonstige Rückstellungen		2.520.603		1.834.889
			6.867.107	5.685.629
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			4.214.619	3.788.940
F. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	14.020.583			14.208.661
2. Versicherungsvermittlern	4.388.898			4.145.641
		18.409.481		18.354.302
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft				
davon an verbundene Unternehmen: 1.018.029 € (im Vorjahr: 415.198 €)		1.019.100		2.777.028
III. Sonstige Verbindlichkeiten		7.531.392		7.507.010
davon:			26.959.973	28.638.340
aus Steuern	89.861 € (im Vorjahr: 173.162 €)			
ggü. verbundenen Unternehmen	7.401.747 € (im Vorjahr: 7.298.172 €)			
im Rahmen der soz. Sicherheit	3.540 € (im Vorjahr: 5.813 €)			
G. Rechnungsabgrenzungsposten			1.528	1.902
Summe der Passiva			510.009.954	485.722.190

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 09.09.2019 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Der Verantwortliche Aktuar
Wiesbaden, 21. Januar 2020

Jürgen Seemann

Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

I. Versicherungstechnische Rechnung	€	€	€	Vorjahr €
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	95.882.009			91.653.846
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-8.048.116			-6.968.741
		87.833.893		84.685.105
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		-659.936		-1.107.615
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Beitragsüberträgen		102.052		0
			87.276.009	83.577.490
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			288.227	255.911
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		41.910		43.120
davon aus verbundenen Unternehmen: 38.700 € (im Vorjahr: 29.480 €)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon aus verbundenen Unternehmen: 1.000.338 € (im Vorjahr: 1.072.829 €)				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.111.488			1.105.623
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	13.074.750			13.122.883
		14.186.238		14.228.506
c) Erträge aus Zuschreibungen		248.412		72.389
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		815.425		583.579
			15.291.985	14.927.595
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			6.654.621	31.856
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			1.217.609	1.936.359
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-39.222.418			-41.244.205
bb) Anteil der Rückversicherer	2.756.802			1.549.605
		-36.465.616		-39.694.600
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-2.452.324			-1.381.928
bb) Anteil der Rückversicherer	-172.965			-311.143
		-2.279.359		-1.693.071
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			-38.744.975	-41.387.671
Deckungsrückstellung				
a) Bruttobetrag		-22.748.521		-2.872.227
b) Anteil der Rückversicherer		425.679		96.083
			-22.322.842	-2.776.144
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			-11.490.000	-12.310.000
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen		-6.861.625		-7.117.409
b) Verwaltungsaufwendungen		-4.464.847		-4.236.937
c) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		4.118.656		4.276.624
			-7.207.816	-7.077.722
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		-503.570		-515.085
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-624.880		-1.115.161
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-173.300		-277.786
			-1.301.750	-1.908.032
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			-78.334	-3.072.465
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			-24.562.705	-27.304.551
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			5.020.027	4.892.626

II. Nichtversicherungstechnische Rechnung	€	€	€	Vorjahr €
1. Sonstige Erträge		576.370		561.310
2. Sonstige Aufwendungen		-992.286		-905.951
			-415.916	-344.641
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			4.604.111	4.547.985
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			6.914	-16.985
5. Sonstige Steuern			-11.025	-31.000
6. Aus Ergebnisabführungsvertrag abgeführte Gewinne			-4.600.000	-4.500.000
7. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn			0	0

Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2019

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

Die **Buchwerte** entwickelten sich im Geschäftsjahr 2019 wie folgt:

Entwicklung der Aktivposten	Bilanzwerte 2018 Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zu- schreibungen Tsd. €	Ab- schreibungen Tsd. €	Bilanzwerte 2019 Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	279	3	159	0	0	171	270
II. Geleistete Anzahlungen	162	112	-159	0	0	0	115
Summe A.	441	115	0	0	0	171	385
B. Kapitalanlagen							
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	18.252	0	0	0	0	450	17.802
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.576	291	0	0	0	0	1.867
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	7.254	2.250	0	2.524	0	0	6.980
3. Beteiligungen	9	0	0	0	0	0	9
III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	20.542	12.814	0	7.485	225	174	25.922
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	180.441	14.261	0	16.495	0	0	178.207
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	2	0	0	24	24	0	2
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	118.697	15.000	0	7.000	0	0	126.697
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	54.678	2.500	0	7.000	0	0	50.178
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	198	0	0	57	0	0	141
d) Übrige Ausleihungen	333	65	0	0	0	0	398
5. Einlagen bei Kreditinstituten	5.992	2	0	0	0	0	5.994
Summe B.	407.974	47.183	0	40.585	249	624	414.197
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice							
	38.130	13.931	0	7.748	6.654	78	50.889
Summe A. + B. + C.	446.545	61.229	0	48.333	6.903	873	465.471

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 6.423 Tausend Euro und seit Mitte 2016 eine fremdgenutzte Immobilie in Frankfurt. Der bilanzielle Wert entspricht den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen auf die Gebäude. Die Immobilien wurden nach dem Ertragswertverfahren zuletzt im Jahr 2018 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 2019 belief sich bei der InterRisk Informatik GmbH auf 1,3 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 43 Tausend Euro. Die AMADI GmbH erwirtschaftete einen Jahresüberschuss von 0,9 Tausend Euro bei einem Eigenkapital von 40 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 (VIG Fund AS) mit Sitz in Prag in Höhe von 1.816 Tausend Euro beteiligt. Der Anteil am Eigenkapital beträgt 0,8%. Darin inbegriffen ist eine im Jahr 2019 durchgeführte Kapitalerhöhung in Höhe von 291 Tausend Euro.

■ Ausleihungen an verbundene Unternehmen

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen wurde an die Konzernimmobiliengesellschaft, an der die InterRisk Anteile hält, in Höhe von 6.980 Tausend Euro gewährt. Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug zum 31.12.2018 195.420 Tausend Euro bei einem Jahresergebnis von 9.035 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 Pro-tektor 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 31.12.2019 ermittelt. Insgesamt beträgt die Abschreibung bei 69 Papieren 174 Tausend Euro.

Die Zuschreibung bei 38 Papieren beträgt 224 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 9.890 Tausend Euro ergaben sich stille Reserven von 430 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 26.244 Tausend Euro über beziehungsweise 378 Tausend Euro unter dem Buchwert bei Buchwerten von 9.949 Tausend Euro der Papiere mit stillen Lasten.

Bei Papieren mit stillen Lasten wurde auf Abschreibungen verzichtet, da von keiner dauerhaften Wertminderung, sondern kurzfristigen Kursschwankungen ausgegangen wurde. Die zur Bedeckung eines kleinen Altbestandes an Fremdwährungspolice 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 und Zuschreibungen.

■ Namensschuldverschreibungen

Die Bewertung erfolgte zum Anschaffungswert. Die positiven Bewertungsreserven belaufen sich auf 12.862 Tausend Euro, die stillen Lasten betragen zum Bilanzstichtag 162 Tausend Euro. Bei Papieren mit stillen Lasten wurde auf Abschreibungen verzichtet, da von keiner dauerhaften Wertminderung, sondern kurzfristigen Kursschwankungen ausgegangen wurde.

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.

■ 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 3.732 Tausend Euro über beziehungsweise 25 Tausend Euro unter dem **Buchwert**. Bei Papieren mit stillen Lasten wurde auf Abschreibungen verzichtet, da von keiner dauerhaften Wertminderung, sondern kurzfristigen Kursschwankungen ausgegangen wurde.

■ Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine

Die Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine sind zum Nominalwert bewertet.

■ Übrige Ausleihungen

Die Bewertung erfolgte zu Anschaffungskosten. Unter den übrigen Ausleihungen ist eine Sicherungsfondseinlage in Höhe von 398 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. €
Zum Anschaffungswert ausgewiesene Kapitalanlagen:				
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	19.586	17.802	1.784	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.059	1.867	192	0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	7.018	6.980	38	0
Beteiligungen	9	9	0	0
Aktien	16.384	11.690	4.694	0
Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	15.177	14.232	945	0
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	204.073	178.207	26.244	378
Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	2	2	0	0
Namensschuldverschreibungen	139.397	126.697	12.862	162
Schuldscheinforderungen und Darlehen	53.885	50.178	3.732	25
Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	141	141	0	0
Übrige Ausleihungen	395	398	0	3
Einlagen bei Kreditinstituten	5.994	5.994	0	0
Gesamt Geschäftsjahr	464.120	414.197	50.491	568
Gesamt Vorjahr	443.351	407.974	36.443	1.066
Summe der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen	53.215	45.599	7.616	0
in den Kapitalanlagen enthaltene, einfach strukturierte Wertpapiere	80.610	76.264	4.531	185

Aktiva Position C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
Aberdeen Investment Services				
LU0132412106	ABERDEEN GL EMMKT EQTY AZ	96,4371	65,93	6.358,17
Alceda Fund Management S.A.				
LU0378037310	HB FONDS-RENDITE GLOBAL PL-P	916,4924	67,56	61.918,22
LU0378037153	HB FONDS-SUBSTANZ PLUS-P	746,7497	68,73	51.324,11
LU0678487645	HB STRATEGIE-HARTWAEHRUNG-I	9,2279	43,87	404,83
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH				
LU1961090484	ALLIANZ ALL CHINA EQ-A USD	4.481,0416	9,51	42.600,61
LU0256839191	ALLIANZ EURP EQY GRWTH-A	67,3536	283,84	19.117,64
DE0008475187	ALLIANZ PIMCO EUR RENTEN K-A	5.137,6356	41,07	211.002,69
DE0008475062	ALLIANZ VERMOEGENSBILO DEU-A	78,2637	189,10	14.799,66
LU0585535577	CB GELDMARKT DE I-P EUR	196,9828	921,62	181.542,87
DE0008471012	FONDAK-P	237,3120	186,66	44.296,66
DE0008471004	FONDRA	124,5766	119,18	14.847,04
Amundi				
LU0068578508	FIRST EAGLE-AMUNDI INTL-AUC	0,9381	6612,94	6.203,42
LU1883318740	AMUNDI GLO ECO ESG-A EUR C	139,9441	302,86	42.383,46
DE0009792002	AMUNDI SUBSTANZWERTUE EUR	49,9523	60,38	3.016,12
Bantleon Invest S.A.				
LU0337414303	BANTLEON OPPORTUNITIES L-PT	390,4967	118,28	46.187,96
BlackRock Asset Management				
DE000A0H0728	ISH DIV COMDTY SWAP DE	2.593,6737	18,69	48.470,57
DE000A0D8Q31	ISH EB.REXX GVTGRMNY10.5 DE	68,4943	196,31	13.446,11
DE0006289465	ISHAR EB.REXX GVT GERMANY DE	799,9734	139,84	111.868,27
DE0006289499	ISHAR GVT GMYN 5.5-10.5YR DE	177,4614	144,44	25.632,53
DE000A0H0744	ISHARE ASIA PAC SELDIV 30 DE	6.265,4647	28,40	177.907,87
DE000A0D8Q23	ISHARES ATX DE	834,7889	33,85	28.253,43
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	4.688,9477	287,81	1.349.526,03
DE0002635273	ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE	4.669,8699	17,94	83.777,47
DE000A0D8Q49	ISHARES DJ US SEL DIV DE	2.663,6289	67,27	179.182,31
DE0002635265	ISHARES EB.REXX JUMBO PFANDBRIEF	5.448,6115	106,50	580.277,13
DE000A0Q4R29	ISHARES EB.REXX MONEY MKT DE	263,7413	76,41	20.152,47
IE0032523478	ISHARES EURO CORP BND LC	3.831,0703	139,40	534.051,20
IE00B1FZ5681	ISHARES EURO GOV BND 3-5	896,4238	173,49	155.520,56
IE00B1FZ5806	ISHARES EURO GOV BND 7-10	164,0533	223,60	36.682,33
IE00B3VTN290	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND	1,6155	169,77	274,26
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	1.489,0966	105,59	157.233,71
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX DE	7.692,9662	40,36	310.488,12
IE00B02KXL92	ISHARES EURO STOXX MID	1.328,9000	62,57	83.149,27
IE00B02KXMO0	ISHARES EURO STOXX SMALL	1.448,8974	37,60	54.471,30
IE00B0M62572	ISHARES EUROSTOXX SEL DVD 30	3.543,4718	22,58	79.993,87
IE00B1FZ5350	ISHARES FTSE EPRA/NAR DEV MK	10.083,0521	25,10	253.084,61
IE00B27YCF74	ISHARES GLOB TIMBER&FORESTRY	3.590,0063	21,35	76.628,68
DE0006289473	ISHARES GVT GMYN 1.5-2.5 DE	28.162,2203	84,87	2.390.127,63
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM EMERG MKRT BOND	1.763,7793	102,04	179.976,04
IE00B1TXHL60	ISHARES LISTED PRIVATE EQ	4.996,9731	21,50	107.434,92
IE0032895942	ISHARES MARKIT IBOX USD BD	1.181,4203	109,59	129.471,85
DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	1.500,0746	239,95	359.942,90
IE00B2QWDY88	ISHARES MSCI JAPAN SMALLCAP	9.677,7015	37,74	365.236,45
IE00B3VVM098	ISHARES MSCI US SMALL CAP	2.912,6447	321,35	935.978,38
IE00B52MDJ48	ISHARES NIKKEI 225	1.961,0768	183,36	359.583,03
IE0031442068	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	40.160,6562	28,82	1.157.510,43
DE0005933998	ISHARES STOXX EUR MID200 DE	805,4389	49,91	40.199,45

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
DE000A0D8QZ7	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	13.659,9024	31,22	426.393,85
DE000A0F5UG3	ISHR DIEUR SUSTAINABILITY DE	2.150,4414	13,91	29.921,24
DE000A0Q4R44	ISHR EUR600 REAL ESTATE (DE)	3.965,4295	19,89	78.856,53
DE0006289481	ISHR GVT GERMANY 2.5-5.5 DE	2.585,6444	104,73	270.794,54
DE000A0F5UF5	ISHR NASDAQ100 UCITS ETF DE	3.190,4135	76,34	243.556,17
DE000A0H08D2	ISHR NIKKEI225 UCITS ETF DE	10.025,6348	19,36	194.116,34
DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	1.523,9211	51,04	77.780,93
Baring International Fund Managers Ltd.				
IE0004866889	BARING HONG KONG CHINA FD A	8,0842	1127,14	9.112,06
BlackRock (Luxembourg) S.A.				
LU0224105477	BGF-CONTINENTAL EUR FLX-A2RF	125,4469	28,77	3.609,11
LU0171289498	BGF-LATIN AMERICAN-EURA2	154,5067	69,68	10.766,03
LU0171305526	BGF-WORLD GOLD FUND-A2	12.857,0171	29,95	385.067,66
LU0172157280	BGF-WORLD MINING FUND-A2- EUR	1.883,2518	36,20	68.173,71
BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.				
LU0093570330	BL-EQUITIES EUROPE-B	6,7198	8459,35	56.845,17
BNY Mellon Service Kapitalanlage GmbH				
DE000ANTE1A3	ANTEA - R	683,2335	97,02	66.287,31
Carmignac Gestion				
FR0010148981	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	290,3211	1291,67	374.999,07
FR0010135103	CARMIGNAC PATRIM.A 3D	561,5670	637,19	357.824,89
FR0010149120	CARMIGNAC SECURITE	6,8389	1759,39	12.032,34
Comgest				
IE0033535182	COMGEST GROWTH EMER MKTS-USD	3.866,6125	36,84	142.459,58
IE00B0XJXQ01	COMGEST GROWTH EUROPE-RA-EUR	4.400,9094	29,18	128.418,54
IE00B03DF997	COMGEST GROWTH INDIA	280,7983	39,74	11.157,95
FR0000292278	MAGELLAN-C	5.766,4889	24,91	143.643,24
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH				
DE0009807016	HAUSINVEST EUROPA	512,1504	42,50	21.766,39
Commerzbank, ComStage				
LU0378438732	COMSTAGE ETF DAX TR-I	5.611,4500	118,22	663.385,61
LU0378434236	COMSTGE ETF DJ EU ST S/D 30-I	521,0906	42,89	22.346,97
LU0378435985	COMSTAGE ETF DJ ST 600 H/C-I	1.748,3214	155,60	272.038,81
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	12.071,0501	85,74	1.034.971,83
LU0392494992	COMSTAGE ETF MSCI NRTH AM-I	1.567,1532	80,72	126.500,60
LU0392496005	COMSTAGE ETF MSCI USA S/C-I	12.429,3329	45,45	564.851,03
LU0392494562	COMSTAGE ETF MSCI WORLD-I	31.923,0289	59,28	1.892.269,46
C-Quadrat Kapitalanlage AG				
AT0000825393	C-QUADRAT ARTS BEST MOMENTUM T	127,6953	240,14	30.664,75
DE000A0F5G98	C-QUADRAT ARTS TOTAL RET GLOBAL AMI	197,7522	113,12	22.369,73
Credit Suisse Asset Management				
DE0009805002	CS EUROREAL A	333,2067	4,46	1.484,44
Deutsche Asset Management S.A.				
LU0292109856	XTRACKERS FTSE CHINA 50	4.378,5368	36,19	158.459,25
LU0292106241	XTRACKERS SHORTDAXR DAIL	3.715,8240	18,90	70.229,07
LU0292103651	XTRACKERS STXX 600 BANKS	1.035,9388	36,38	37.687,45
LU0321462953	XTRACKERS EM LIQ EUR BOND EUR	359,4712	338,07	121.526,42
LU0292107645	XTRACKERS EMERGING MKTS	51.724,8545	43,45	2.247.393,20
LU0292106753	XTRACKERS EURO STOXX 50 SHORT	813,2672	11,50	9.355,83
LU0380865021	XTRACKERS EURO STX 50 (DR)	21.479,0832	55,64	1.195.096,19
LU0292095535	XTRACKERS EURO STX DIV 30 (DR)	10.345,9743	22,54	233.146,53
LU0290355717	XTRACKERS II IBX SOV EUROZONE	77,5294	246,81	19.135,04

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
LU0321465469	XTRACKERS II FED FUNDS EFF-RATE	403,2286	159,97	64.504,48
LU0478205379	XTRACKERS II IBX EUR LIQUID CORP	159,4254	159,91	25.492,92
LU0290357929	XTRACKERS II IBX GLOBAL INFL EUR	286,6547	233,73	66.999,79
LU0290358653	XTRACKERS II ITRX EUROPE	21,3029	121,11	2.579,89
LU0397221945	XTRACKERS PORTFOLIO TR	4.437,4536	239,20	1.061.438,89
LU0322253229	XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUCT	373,8388	44,88	16.776,02
LU0328476410	XTRACKERS S&P SELECT FRONTIER	5.818,1051	13,87	80.673,85
LU0322251520	XTRACKERS S&P500 INVERSE	1.831,9326	11,42	20.913,34
LU0274221281	XTRACKERS SMI (DR)	106,0880	104,20	11.054,37
LU0292101796	XTRACKERS STX EUROPE OIL & GAS	1.599,3305	86,39	138.166,16
LU0292106167	XTRACKERS DBLCI	59.819,8492	16,85	1.007.964,46
Deka Investment GmbH				
DE000ETFL011	DEKA DAX UCITS ETF	1.254,9656	120,16	150.796,67
DE0008474750	DEKATRESOR	7.292,9045	86,93	633.972,19
Dimensional Funds plc				
IE0031719473	DIMENSIONAL SHORT BOND-EUR-ACC	95.150,3166	13,48	1.282.626,27
IE00B1W6CW87	DIMENSIONAL II-EUROPEAN-EUR ACC	21.301,1026	12,73	271.163,04
IE00B2PC0260	DIMENSIONAL2-GLB CORE EQ-EUR A	75.539,8805	28,65	2.164.217,57
IE00B2PC0716	DIMENSIONAL2-GLB TARGET-EUR AC	42.571,1772	23,75	1.011.065,46
IE00B0HCGV10	DIMENSIONAL-EMERG MRKT V-EUR A	32.545,1914	23,07	750.817,57
IE0032769055	DIMENSIONAL-EURO SMALL-EUR ACC	6.364,9118	40,49	257.715,28
IE00B67WB637	DIMENSIONAL-GLOBAL SM COS-EURA	33.481,6319	24,72	827.665,94
IE0034140511	DIMENSIONAL-PAC BASIN SM-EUR A	8.931,5399	25,94	231.684,14
IE0032768974	DIMENSIONAL-US SMALL CO-EUR AC	7.250,7882	34,19	247.904,45
DJE Investment S.A.				
LU0159549145	DJE Alpha Global	109,1837	244,01	26.641,91
LU0159550150	DJE-DIVIDENDE & SUBSTANZ-P	262,0857	434,91	113.983,70
LU0159549574	DJE-RENTEN GLOBAL-P	35,8817	140,97	5.058,24
LU0323357649	GOLDPORT STABILITAETSFONDS-P	659,6339	111,88	73.797,07
DWS Investment GmbH				
LU0360863863	ARERO-DER WELTFONDS	10.189,1899	215,37	2.194.445,83
DE0009848119	DWS TOP DIVIDENDE ANTEILE	1.734,7257	131,50	228.116,43
DE0009769869	DWS AKTIEN STRAT DEUTSCHLAND	132,8594	437,70	58.152,56
DE0008490962	DWS DEUTSCHLAND	1.624,9337	232,83	378.333,32
DE0005152441	DWS GLOBAL GROWTH	106,5892	140,36	14.960,86
LU0055649056	DWS GOLD PLUS	2,3631	1929,51	4.559,68
DE0009769760	DWS TOP 50 ASIEN T	375,9757	185,90	69.893,87
LU0087412390	DWS CONCEPT DJE Alpha Renten Global	304,7461	126,96	38.690,57
DE0008476250	KAPITAL PLUS-A	429,7019	66,14	28.420,48
ETHENEA Independent Investor				
LU0136412771	ETHNA AKTIV E UNITS	400,2954	133,01	53.243,28
LU0279509144	ETHNA DEFENSIV	272,5198	165,97	45.230,11
Fidelity Investments Luxembourg S.A.				
LU0069452877	FIDELITY FUND Asia Fokus Fund A EUR	14.422,8507	9,14	131.767,16
LU0048578792	FIDELITY EUROPEAN GROWTH FUND (A)	2.906,3914	16,83	48.914,57
LU0161332480	FIDELITY FUNDS-JPN ADVANT-A Yen	13,7656	305,68	4.207,90
First State Investments Ltd.				
GB0030183890	FIRST STATE ASIA PAC-A-ACC	239,7833	14,58	3.495,43
GB0033873919	FIRST STATE GL EM MK L-A-A	786,1600	6,31	4.960,72
Franklin Templeton Investment Funds				
LU0294219869	FRANK TEMP INV GL BD-A-AHEUR	2.712,4443	19,90	53.977,64

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
LU0152981543	FRANK TEMP INV GL BD-A MDISEUR	8.161,7709	14,51	118.427,29
GAM (Luxemburg) S.A.				
LU0175571735	MP SICAV - ROBECOSAM SM Energy Fund	767,7825	31,68	24.323,35
Goldman Sachs Asset Management Intl.				
LU0094488615	GOLDMAN SACHS GL HY EURO HDG	4.158,9384	5,98	24.870,45
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.				
LU0099919721	HSBC GIF-GL EMER MK BD-PDUSD	465,0413	16,91	7.865,21
HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH				
DE000A0RHG75	HANSAGOLD-EUR	5.692,9750	52,42	298.414,37
DE000A0RHG59	HANSAWERTE USD	243,7243	41,76	10.177,24
Henderson Management S.A.				
LU0138820294	JANUS HENDERSON HORIZ-AMER EQTY-A2	5.808,2664	28,23	163.948,84
LU0138821268	JANUS HENDERSON HOR-PAN EU EQ-A2	1.277,6118	31,08	39.708,17
LU0201071890	JANUS HEND GARTM CONT EUROP SHS A1	1.148,1538	11,77	13.513,77
INKA Internat. Kapitalanlageges. mbH				
DE000EASY306	EASYFOLIO 30 - EUR ACC	156,8369	124,14	19.469,73
DE000EASY504	EASYFOLIO 50 - EUR ACC	788,1939	133,55	105.263,29
DE000EASY702	EASYFOLIO 70 - EUR ACC	990,8049	143,02	141.704,92
INVESCO Asset Management S.A.				
LU0432616737	INVESCO BAL RISK ALLOC-AA	2.439,7537	17,32	42.256,53
LU0243957825	INVESCO EURO CORP BOND-A-ACC	1.171,2899	18,89	22.120,63
LU0119750205	INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-A	398,4911	20,11	8.013,66
IE00B3BPCHS1	INVESCO MARKETS III EUROMTS CASH 3M	326,8252	100,91	32.979,93
IPConcept (Luxemburg) S.A.				
LU0323578657	FVS STRATEGIE SICAV-MLT OP-R	4.734,3597	270,30	1.279.697,44
Janus Capital International Limited				
IE0032746863	JANUS HENDERSON INTCH US CORE FUND	62,3588	36,87	2.299,18
IE0009531827	JANUS HENDERSON US FORTY A EUR	252,3950	35,06	8.848,97
JPMorgan Asset Management				
LU0210529144	JPM Emerging Europe Equity A EUR	395,6126	21,70	8.584,79
LU0119062650	JPM Europe Dynamic A EUR	76,2513	20,26	1.544,85
LU0053687074	JPM Europe Small Cap A Dist EUR	635,2802	82,95	52.696,50
Lyxor Asset Management				
LU1650487413	LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR ETF	10.361,4622	124,98	1.294.975,54
LU1650491282	LYXOR EUROMTS INFL IG DR ETF	927,5840	158,31	146.845,82
LU1287022708	LYXOR ETF PAN AFRICA	7.367,2554	9,18	67.616,67
LU1598689153	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	3.058,9095	303,03	926.941,33
LU1900066207	LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	5.235,1245	22,24	116.402,99
FR0007056841	LYXOR ETF DJ IND AVG-D EUR	52,3467	253,00	13.243,72
LU1900066462	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	2.122,0023	20,89	44.328,63
FR0010510800	LYXOR ETF EURO CASH	5.875,3163	104,72	615.233,75
FR0010245514	LYXOR ETF JAPAN TOPIX	191,0046	133,20	25.441,82
LU0252634307	LYXOR ETF LEVDAX	104,0381	113,90	11.849,94
LU1900066629	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER-C	3.261,6086	30,19	98.474,49
FR0010429068	LYXOR ETF MSCI EMER MKTS-A	130.342,6687	11,20	1.459.577,20
FR0010261198	LYXOR ETF MSCI EUROPE	2.280,5133	136,14	310.469,08
FR0010361683	LYXOR ETF MSCI INDIA	6.938,9749	17,16	119.058,93
FR0010315770	LYXOR ETF MSCI WORLD	3.564,8058	206,95	737.736,56
LU1900067601	LYXOR ETF TURKEY	639,4089	30,45	19.470,00
LU1832418773	LYXOR FTSE E/N GL DE-D-EUR	21.588,8329	47,47	1.024.821,90
LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	3.405,3818	57,38	195.383,78

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
LU1834983550	LYXOR STX600 BASIC RSRCES	1.451,7306	59,64	86.587,02
LU1829218749	LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO	4.752,7502	15,76	74.879,58
FR0007054358	LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 5	293,8614	36,28	10.661,29
FR0010468983	LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 5	879,6688	31,61	27.801,93
FR0010296061	LYXOR UCITS ETF MSCI USA	354,9539	275,12	97.654,92
LU1923627092	LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ	5.019,4517	48,50	243.463,48
LRI Invest S.A.				
LU0275832706	M&W PRIVAT	726,5424	134,18	97.487,45
Metzler Investment GmbH				
IE0003722711	METZLER JAPANESE EQUITY F-A	13,0541	55,74	727,64
M&G International Investments Limited				
GB0030932676	M&G GLOBAL THEMES FUND A EUR ACC	3.356,2943	38,80	130.224,22
LU1670724373	M&G LX OPTIMAL INC FUND A EUR ACC	15.403,7711	10,49	161.582,48
Monega Kapitalanlageges. mbH				
DE000A1T6KW2	MULTI ASSET GLOBAL 5 A	10.860,8711	106,02	1.151.469,55
Morgan Stanley Investment Funds				
LU0118140002	MORGAN ST INV F-EM EUR&ME-A	105,9097	86,48	9.159,07
LU0225737302	MORGAN ST-US ADVANTAGE-AUSD	2.024,1482	88,46	179.063,42
Nordea Investment Funds S.A.				
LU0064675639	NORDEA I SIC-NORDIC-BP-EUR	172,0277	91,22	15.692,36
LU0227384020	NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	5.080,9981	17,10	86.885,07
ÖKOWORLD LUX S.A.				
LU0800346016	ÖKOWORLD Growing Markets 2.0 C	498,2340	175,66	87.519,78
LU0301152442	ÖKOWORLD Klima C	1.349,7670	82,71	111.639,23
LU0380798750	ÖKOWORLD Rock „n“ Roll Fonds	164,8682	155,59	25.651,84
LU0061928585	ÖKOWORLD Ökovation Classic C	888,9798	197,86	175.893,54
LU0332822492	ÖKOWORLD Water for Life C	337,9214	189,54	64.049,62
Parvest SICAV / BNP Paribas				
LU0086913042	PARVEST CONV BD EUR-CLASSICC	0,4065	151,12	61,43
LU0347711466	PARVEST GLOBAL ENVIRONMEN-CC	162,3860	222,67	36.158,48
Pictet Funds (Europe) S.A.				
LU0104884860	PICTET FUNDS (LUX) SICAV WATER	632,6856	368,34	233.043,43
LU0155303323	PICTET-AS EQY (EX JP)-P USD	366,1310	258,53	94.655,01
LU0190161025	PICTET-BIOTECH-HP EUR	8,1329	532,42	4.330,11
Pimco Global Advisors				
IE00B11XZB05	PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	236,9189	19,64	4.653,09
Robeco Luxembourg S.A.				
LU0187076913	ROBEKO EMERGING MKT EQY-DEUR	171,8840	214,97	36.949,89
LU0084302339	ROBEKO LUX-O-RENTE-DHEUR	4,9708	147,19	731,66
Raiffeisen Kapitalanlagen GmbH				
AT0000805445	RAIFFEISEN-Euro-Rent R T	261,8040	145,81	38.173,64
AT0000936513	RAIFFEISEN-Osteuropa-Aktien A	23,0544	269,13	6.204,64
RREEF Investment Gesellschaft mbH				
DE0009807008	GRUNDBESITZ EUROPA	212,0099	39,59	8.393,47
Sarasin Investmentfonds SICAV				
LU0058892943	SARASIN SUST PF BALANCED EUR	23,2439	207,17	4.815,45
Sauren Fonds-Select SICAV				
LU0106280836	SAUREN FDS SEL-GLB BALANCD-A	621,4156	19,06	11.844,18
Schroder Investment Management				
LU0149534421	SCHRODER INT HONG KON EQ-AAC	44,9400	52,48	2.358,34

ISIN		Anteile	Wert pro Anteil in €	2019 €
Standard Life Investments				
LU0548153104	SLI Global Abs. Return Strategies A acc	849,3430	11,70	9.935,87
Sparinvest S.A.				
LU0387278004	SPARINVEST-PROCEDO-EUR I	51,8271	232,86	12.068,47
LU0387278939	SPARINVEST-SECURUS-EUR I	61,8102	169,93	10.503,41
StarCapital S.A.				
LU0137341789	STARCAP-ARGOS-A	280,7034	142,19	39.913,22
Swisscanto Asset Management AG				
CH0025616886	SWISSCANTO CH EF GREEN INV I	34,0963	116,14	3.960,01
LU0338548034	SWISSCANTO LU GREEN EMERG B	28,3095	130,10	3.682,96
Threadneedle Investment Funds ICVC				
LU1864952335	THREADNEEDLE EUR SM COMP-1EE	32.183,1632	12,10	389.503,17
LU1864951790	THREADNEEDLE-ASIA EQUITY-1UU	3.722,6160	2,88	10.720,17
LU1829334579	THREADNEEDLE-EUR HY B-1E EUR	5.331,2004	10,62	56.607,22
Union Investment Privatfonds GmbH				
DE0008491044	UNIRAK	15,2362	132,45	2.018,03
Universal-Investment-Gesellschaft mbH				
DE000A0X7541	ACATIS GL VALUE TOTAL RET UI	228,0012	251,38	57.314,94
DE000A1JGBX4	ACATIS-GANE VAL EVENT FD	390,3766	287,45	112.213,74
Veritas Investment Trust GmbH				
DE000A0MKQL5	Veri ETF-Dachfonds (I)	9.398,6691	17,20	161.657,11
DE0005561666	Veri ETF-Allocation Defensive	605,8651	13,96	8.457,88
Vontobel Management S.A.				
LU0218910023	VONTOBEL-GLOBAL EQUITY-A	568,3927	282,11	160.348,06

Gesamtwert der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

50.889.047,41

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 14 Tausend Euro für fällige und 77 Tausend Euro für noch nicht fällige Ansprüche vorgenommen.

Der bedeutendste Posten der sonstigen Forderungen ist der Aktivwert aus der Rückdeckungsversicherung für Direktzusagen in Höhe von 3.254 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 Überschuss-

anteile in Höhe von 4,0 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:

	2019 Tsd. €
Stand am 1. Januar 2019	13.821
Einstellung aus dem Bilanzgewinn 2018	0
Stand am 31. Dezember 2019	13.821

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 Heirats- und Ledige- Sterbetafel 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 15,4 %, 8,4 %, 10,0 %, 12,1 %, 14,7 %, 0,4 %, 5,6 %, 25,8 % bzw. 7,6 % der Deckungsrückstellung vor Dotierung der Zinszusatzreserve. Der tarifliche Rechnungszins beträgt somit 2,50 %.

Nach Bildung der Zinszusatzreserve in Höhe von 22,5 Millionen Euro beträgt der bilanzielle Rechnungszins 1,70 %. Die Zinszusatzreserve wurde für den Neubestand 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 Rückkaufswertes 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 31.12.2019 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:

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Stand am Anfang des Geschäftsjahres	31.703	27.630
Entnahme im Geschäftsjahr	12.291	8.237
Zuführung im Geschäftsjahr	11.490	12.310
Stand am Ende des Geschäftsjahres	30.902	31.703
Von der Rückstellung für Beitragsrückerstattung entfallen		
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile:	12.482	11.714
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen:	386	407
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):	84	127
e) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe a):	1	1
f) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach den Buchstaben b) und e):	2.279	2.443
g) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, 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)):	15.671	17.011

Für den Schlussüberschussanteilfonds gilt ein abweichendes Verfahren gemäß § 28, Absatz 7e, Ziffer 2 RechVersV. Der Schlussüberschussanteilfonds entspricht der Schlussüberschussanwartschaft. Diese wird in Prozent der laufenden Überschussbeteiligung der Hauptversicherung gewährt und mit dem Ansammlungszinssatz verzinst. Der Prozentsatz wird jährlich im Rahmen der Überschussdeklaration neu festgelegt.

Passiva Position C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Ver- sicherungsnehmern 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 Berechnungstichtag, 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 31.12.2019 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 2018 G von Prof. Klaus Heubeck ermittelt. Als Rechnungszins wurde der von der Deutschen Bundesbank für November 2019 veröffentlichte Referenzzinssatz (10-Jahresdurchschnitt) in Höhe von 2,75 % verwendet.

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 HGB bei Ansatz des Abzinsungssatzes als 7 - Jahresdurchschnitt in Höhe von 2,0 % beträgt 523 Tausend Euro.

Die Rückstellung für Jubiläumszusagen wurde ebenfalls nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit einem Rechnungszins von 2,00 % berechnet.

Die bedeutendsten Positionen der sonstigen Rückstellungen betreffen ausstehende Rechnungen in Höhe von 1.120 Tausend Euro sowie Tantiemen in Höhe von 715 Tausend Euro.

Passiva Position E. Depotverbindlichkeiten

Die Depotverbindlichkeiten entsprechen dem enthaltenen **Rückversicherungsanteil** aus der **Deckungsrückstellung**.

Passiva Position F. Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern beinhalten verzinslich angesammelte Überschussanteile in Höhe von 11,7 Millionen Euro (Vorjahr: 11,9 Millionen Euro).

Alle Verbindlichkeiten sind zu Erfüllungsbeträgen passiviert. Es bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit länger als ein Jahr.

Passiva Position G. Rechnungsabgrenzungsposten

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

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Position I. Versicherungstechnische Rechnung

Laufende und Einmalbeiträge

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Laufende Beiträge	77.692	73.362
Einmalbeiträge	18.190	18.292
Gesamt	95.882	91.654

Herkunft des Geschäftes

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Deutschland	88.227	84.666
Österreich	7.655	6.988
Gesamt	95.882	91.654

Rückversicherungssaldo

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Beiträge	7.946	6.969
Versicherungsfälle	-2.930	-1.238
Versicherungsbetrieb	-4.119	-4.277
Veränderung der Deckungsrückstellung	-426	-96
Gesamt	471	1.358

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungs- vertreter sowie Personalaufwendungen

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Provisionen jeglicher Art der Versicherungs- vertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	5.271	5.773
Löhne und Gehälter	2.829	2.676
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	429	400
Aufwendungen für Altersversorgung	432	429
Gesamt	8.961	9.278

Entstehung und Verwendung der Überschüsse

Aus den Kapitalanlagen sowie den für Kosten und Leistungen nicht verbrauchten Beitragsanteilen haben wir einen Rohüberschuss von 40,2 Millionen Euro erwirtschaftet. Davon erhielten unsere Versicherungsnehmer 24,1 Millionen Euro unmittelbar (**Direktgutschrift**) sowie weitere 11,5 Millionen Euro mittelbar durch Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (**RfB**). Der verbleibende Gewinn von 4,6 Millionen Euro wird auf Basis des bestehenden Gewinnabführungsvertrages an die InterRisk Versicherungs-AG VIG 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 2020 zu 70 % aus der Direktgutschrift und zu 30 % aus der **RfB** finanziert.

Alle weiteren Überschussanteile werden der **RfB** entnommen.

Beteiligung der Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven

Die Bewertungsreserven der Kapitalanlagen werden zu jedem Monatsultimo ermittelt. Sie werden auf unserer Homepage im Internet veröffentlicht (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 darauffolgenden Jahres verwendet.

Bezüglich den Detailwerten gemäß § 54 Satz 3 Versicherungsunternehmens-Rechnungslegungsverordnung wird auf die Tabelle „Zeitwerte der Kapitalanlagen“ verwiesen. Die Gesamtsumme der Zeitwerte entspricht 464.120 Tausend Euro bei Buchwerten von 414.197 Tausend Euro und saldierten stillen Reserven von 49.923 Tausend Euro.

Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

Die nachstehend genannten Überschussanteilsätze sind für 2020 ab dem jeweiligen Versicherungsjahrstag 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 0,05%.

Dieser wird unabhängig vom zugrunde liegenden garantierten Rechnungszins gewährt.

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:

Kapitallebens mit Beginn			Leibrente mit Beginn	
bis 30.9.1994	ab 1.10.1994		bis 31.8.1995	ab 1.9.1995
	mit Gesundheitsprüfung*	ohne Gesundheitsprüfung		
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, AFRVE , 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	Acatris - Gané Value Event Fonds - A	0,2000
DE000A1JGBX4	Acatris Global Value Total Return	0,2000
LU0256839191	Allianz GIF Europe Equity Growth A	0,4000
DE0008475062	Allianz Vermögensbildung Deutschland A	0,0000
LU1883318740	Amundi Funds Global Ecology ESG A EUR	0,4600
LU0068578508	Amundi International SICAV AU-C	0,0000
DE0009792002	Amundi Substanzwerte	0,0000
DE000ANTE1A3	Antea - R	0,4000
LU0360863863	ARERO - Der Weltfonds	0,0000
LU0337414303	Bantleon Opportunities L PT	0,4600
IE0004866889	Baring Hong Kong China Fund EUR	0,0000
LU0224105477	BGF Continental European Flexible A2 EUR	0,0000
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 A EUR	0,5000
FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR	0,5000
FR0010149120	Carmignac Sécurité A EUR	0,1800
LU0585535577	CB Geldmarkt Deutschland I - P - EUR	0,0000
IE0033535182	Comgest Growth Emerging Markets USD	0,3000
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Europe EUR	0,3000
IE00B03DF997	Comgest Growth India	0,0000
LU0378438732	ComStage DAX UCITS ETF	0,0000
LU0392496005	ComStage S&P Small Cap 600 UCITS ETF	0,0000

ISIN	Fondsname	jährlicher Überschussanteil in % des jeweiligen Fondswerts
LU0392494562	ComStage MSCI World TRN UCITS ETF	0,0000
LU0378434582	ComStage STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,0000
AT0000825393	C-Quadrat ARTS Best Momentum	0,0000
DE000A0F5G98	C-Quadrat ARTS Total Return Global AMI A	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	0,0000
LU0323357649	DJE - GoldPort Stabilitätsfonds P	0,5000
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland	0,1100
LU0087412390	DWS Concept DJE ALPHA Renten Global	0,3000
DE0008490962	DWS Deutschland	0,1000
DE0005152441	DWS Global Growth	0,0000
DE0009769760	DWS Top Asien	0,1100
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
LU0048578792	Fidelity Funds European Growth A EUR	0,5500
LU0069452877	Fidelity Funds Asia Focus Fund EUR	0,5500
LU0161332480	Fidelity Japan Advantage A-JPY	0,0000
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	0,0000
LU0323578657	FvS SICAV - 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	0,0000
LU0099919721	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd P Inc	0,0000
LU0432616737	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	0,4300
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	0,3000
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq A	0,0000
IE00B1FZS350	iShares II plc - Dev. Mark. Prop. Yd. UCITS ETF	0,0000
DE0006289481	iShares eb.rexx® Gov. Germ. 2.5-5.5yr UCITS ETF	0,0000
IE0032523478	iShares plc - Euro Corp. Bond Large Cap UCITS ETF	0,0000
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX UCITS ETF	0,0000
IE00B2NPKV68	iShares II plc - JPM USD EM Bond UCITS ETF	0,0000
IE00B3VWM098	iShares VII plc - MSCI USA Small Cap UCITS ETF	0,0000
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225® UCITS ETF	0,0000
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF	0,0000
IE0031442068	iShares plc - S&P 500 UCITS ETF	0,0000

ISIN	Fondsname	jährlicher Überschuss- anteil in % des jeweiligen Fondswerts
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	0,0000
LU0138820294	Janus Henderson HF US Growth Fund A2	0,4500
LU0138821268	Janus Henderson HF Pan Europ. Equity Fund A2	0,4500
IE0009531827	Janus Henderson US Forty Fund A EUR	0,0000
LU0210529144	JPMorgan Emerging Europe Equity Fund A EUR	0,5500
LU0119062650	JPMorgan Europe Dynamic A EUR	0,0000
DE0008476250	Kapital Plus A EUR	0,1600
FR0010510800	Lyxor Euro Cash UCITS ETF	0,0000
LU1650487413	Lyxor MU (LU) - EuroMTS 1-3Y Inv. Grade UCITS ETF	0,0000
LU1900666629	Lyxor MSCI EM Latin America UCITS ETF	0,0000
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,0000
LU1832418773	Lyxor FTSE EPRA Global Developed UCITS ETF	0,0000
GB0030932676	M&G Global Themes Fund A	0,6500
LU1670724373	M&G Optimal Income Fund A	0,3000
LU0275832706	M&W Privat	0,4000
FR0000292278	Magellan C	0,3000
LU0225737302	MS INV F US Advantage A	0,5000
LU0118140002	MS INV F 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 Ökovation 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	0,0000
AT0000805445	Raiffeisen-Euro-Rent R T	0,0300
LU0187076913	Robeco Emerging Markets Equity D EUR	0,5500
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente D EUR	0,0000
LU0175571735	SAM Smart Energy EUR B	0,0000
LU0058892943	Sarasin Sustainable Portfolio Balanced EUR	0,0000
LU0106280836	Sauren Global Balanced A	0,0000
LU0149534421	Schroder ISF Hong Kong Eq A	0,0000
LU0137341789	StarCapital - Argos	0,1000
LU0152981543	Templeton Global Bond A EUR	0,3000
LU1864951790	Threadneedle Asia Ret Net USD (t)	0,0000
LU1829334579	Threadneedle (Lux) European High Yield Bond	0,4250
LU1864952335	Threadneedle Europ. Smaller Companies EUR	0,5350
DE0008491044	UniRak	0,0000
LU0218910023	Vontobel Global Value Equity A	0,4600
LU0292106167	Xtrackers - DBLCI Comm. OY Swap UCITS ETF	0,0000
LU0397221945	Xtrackers - Portfolio UCITS ETF	0,0000

Bewegung und Struktur des Versicherungsbestandes 2019

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen

Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr ¹⁾ in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €
I. Bestand am Ende des Vorjahres	109.339	75.206	–	10.570.237
Währungsschwankungen	–	–	–	3
Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	109.339	75.206	–	10.570.240
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) Eingelöste Versicherungsscheine	6.734	7.306	15.842	1.442.318
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	0	1.134	2.347	52.862
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	217
3. Übriger Zugang	13	28		541
4. Gesamter Zugang	6.747	8.468	18.189	1.495.938
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	301	181		11.342
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	4.836	2.756		505.542
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	1.161	1.464		131.562
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	653	436		71.182
5. Übriger Abgang	13	86		1.024
6. Gesamter Abgang	6.964	4.923		720.652
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	109.122	78.751		11.345.526

Einzelversicherungen	Kapitalversicherungen ³⁾		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen ⁴⁾		sonstige Lebensversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr ¹⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr ¹⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr ¹⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für 1 Jahr ¹⁾ in Tsd. €
I. Bestand am Ende des Vorjahres	9.715	5.564	84.816	51.788	12.289	12.769	2.519	5.085
Währungsschwankungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	9.715	5.564	84.816	51.788	12.289	12.769	2.519	5.085
II. Zugang während des Geschäftsjahres								
1. Neuzugang								
a) Eingelöste Versicherungsscheine	139	52	4.853	5.554	1.630	1.473	112	227
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	0	71	0	694	0	220	0	149
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	–	–	–	–	–
3. Übriger Zugang	0	0	0	0	13	28	0	0
4. Gesamter Zugang	139	123	4.853	6.248	1.643	1.721	112	376
III. Abgang während des Geschäftsjahres								
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	168	51	118	87	15	43	0	0
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	366	400	4.104	2.165	365	178	1	13
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	125	117	754	683	201	359	81	305
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	0	4	551	330	100	101	2	1
5. Übriger Abgang	13	14	0	72	0	0	0	0
6. Gesamter Abgang	672	586	5.527	3.337	681	681	84	319
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	9.182	5.101	84.142	54.699	13.251	13.809	2.547	5.142

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		Einzelversicherungen							
			Kapitalversicherungen ³⁾		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen ⁴⁾		sonstige Lebensversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	109.339	10.570.240	9.715	176.816	84.816	8.747.067	12.289	1.507.993	2.519	138.364
davon beitragsfrei	10.902	147.651	1.482	15.408	6.685	73.340	2.388	53.428	347	5.475
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	109.122	11.345.526	9.182	163.405	84.142	9.411.842	13.251	1.628.927	2.547	141.352
davon beitragsfrei	11.054	149.162	1.428	14.561	6.485	72.696	2.765	56.054	376	5.851

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt		Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzvers.		sonstige Zusatzversicherungen	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme ²⁾ in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	9.964	324.068	5.306	109.245	4.333	210.684	325	4.139
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	9.466	309.262	5.156	110.653	3.971	193.477	339	5.132

¹⁾ einschließlich Zusatzversicherungen

²⁾ bei Leibrenten- und Berufsunfähigkeitsversicherungen = 12-fache Jahresrente

³⁾ einschließlich Vermögensbildungsversicherungen, ohne Risikoversicherungen und ohne sonstige Lebensversicherungen

⁴⁾ einschließlich Berufsunfähigkeits- und Pflegerentenversicherungen, ohne sonstige Lebensversicherungen

Kollektivversicherungen sowie Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherungen bestehen nicht.

Gesellschaftsorgane

Mitglieder des Aufsichtsrates:

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

Mag. Liane Hirner
– stellvertretende Vorsitzende –
Mitglied des Vorstandes der
VIENNA INSURANCE GROUP AG
Wiener Versicherung Gruppe, Wien

Dieter Fröhlich
Wiesbaden

Dr. Martin Simhandl
Wien

Markus Hlubucek
Arbeitnehmervertreter

Said Khamal
Arbeitnehmervertreter

Mitglieder des Vorstandes:

Roman Theisen
– Vorsitzender –

Beate Krost

Dietmar Willwert

Christoph Wolf

Marcus Stephan (stellv.) ab 01.06.2019

Sonstige Angaben

Versicherungsarten

Im Geschäftsjahr 2019 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 30 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 betrugen für 2019 29 Tausend Euro. Dem Vorstand wurden für die Tätigkeit im Jahr 2019 Gesamtbezüge in Höhe von 864 Tausend Euro gewährt. Das Honorar des Abschlussprüfers für seine Prüfungsleistungen beträgt 86 Tausend Euro.

Latente Steuern

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 Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 3,8 Millionen Euro.

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zu potentiellen Auswirkungen der Corona-Pandemie verweisen wir auf unsere Ausführungen im Lagebericht und unter „Ausblick“.

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

Gewinnabführung

Gemäß dem im Geschäftsjahr 2014 mit der Muttergesellschaft abgeschlossenen und zuletzt in 2019 geänderten Ergebnisabführungsvertrag verblieb nach vollständiger Abführung des Gewinns von 4,6 Millionen Euro im Berichtsjahr ein Jahresüberschuss von 0 Euro.

Wiesbaden, den 21. Februar 2020

Der Vorstand



Roman Theisen



Beate Krost



Dietmar Willwert



Christoph Wolf



Marcus Stephan

Unter der Bedingung, dass der Aufsichtsrat dem Beschluss der gesetzlichen Vertreter zustimmt, vom Gesamtüberschuss EUR 11.490.000,00 der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zuzuweisen, erteilen wir den nachfolgenden Bestätigungsvermerk:¹

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 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der InterRisk Lebensversicherungs-AG Vienna Insurance Group, Wiesbaden, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir im 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 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 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 den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

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 Art. 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungs-

¹ Sollte die Voraussetzung für den bedingten Zusatz im Zeitpunkt der Offenlegung noch bestehen, ist dieser als Bestandteil des Bestätigungsvermerks mit zu veröffentlichen.

leistungen nach Art. 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 2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Deckungsrückstellung

Hinsichtlich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang der Gesellschaft zu Punkt Passiva Position B. Versicherungstechnische Rückstellungen – II. Deckungsrückstellungen. 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 346,1 Mio aus (rd. 68 % 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 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 Zinszusatzreserve bzw. Zinsverstärkung.

Das Risiko für eine über- oder unterbewertete einzelvertragliche Deckungsrückstellung besteht insoweit in einer inkonsistenten, nicht korrekten Verwendung oder Anpassung der Berechnungsparameter.

UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Bei der Prüfung der Deckungsrückstellung haben wir als Teil des Prüfungsteams eigene Aktuarien eingesetzt und im Wesentlichen folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir haben uns davon überzeugt, dass 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 ermittelt, ob die Verfahren zur Übertragung der Werte fehlerfrei arbeiten.

- Zur Sicherstellung der Genauigkeit der einzelvertraglichen Deckungsrückstellungen haben wir für einen Teilbestand (im Geschäftsjahr rd. 83 % des Bestandes) 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 haben wir die von der Gesellschaft getroffenen Annahmen zum Referenzzins auf ihre Angemessenheit überprüft.
- Wir haben uns davon überzeugt, dass die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigten Geschäftspläne für den Altbestand angewendet wurden. Diese beinhalten auch die zinsinduzierten Reservestärkungen.
- Wir haben geprüft, 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 Gewinnerlegung davon überzeugt, dass keine dauerhaft negativen Risikoergebnisse vorgelegen haben.
- Außerdem glichen wir die Entwicklung der Deckungsrückstellung mit eigenen Fortschreibungen der Deckungsrückstellung ab, 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 verwendeten Methoden zur Bewertung der Deckungsrückstellung sind sachgerecht und stehen im Einklang mit den handels- und aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Die Berechnungsparameter sind angemessen abgeleitet und verwendet worden.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

- die Erklärung zur Unternehmensführung, die in einem eigenen Abschnitt des Lageberichts enthalten ist.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem den folgenden Teil des Geschäftsberichts:

- den Bericht des Aufsichtsrats in Abschnitt „Bericht des Aufsichtsrats“.

Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Jahresabschluss, die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

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 Prü-

fungshandlungen 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 Aufsichtsratssitzung am 5. April 2019 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 11. Dezember 2019 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 Art. 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 der Solvabilitätsübersicht, prüferische Durchsicht des IFRS-Packages sowie die Prüfung der Meldung an den Sicherungsfonds für die Lebensversicherer (Protektor) gemäß § 7 Abs. 5 SichLVFinV.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Frankfurt am Main, den 24. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Horst
Wirtschaftsprüferin

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat in seinen Sitzungen während des Berichtsjahres 2019 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 11.490.000 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 3. April 2020

Für den Aufsichtsrat



Prof. Elisabeth Stadler
(Vorsitzende)