

WWK Lebensversicherung a. G.
Bericht über Solvabilität
und Finanzlage der WWK-Gruppe

Geschäftsjahr 2016

WWK

Eine starke Gemeinschaft

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Abbildungsverzeichnis | 4 |
| Abkürzungsverzeichnis | 5 |
| Zusammenfassung | 6 |
| <hr/> | |
| A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis | |
| A.1 Geschäftstätigkeit | 7 |
| A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis | 10 |
| A.3 Anlageergebnis | 12 |
| A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten | 13 |
| A.5 Sonstige Angaben | 13 |
| <hr/> | |
| B. Governance-System | |
| B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System | 14 |
| B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit | 21 |
| B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung | 24 |
| B.4 Internes Kontrollsystem | 29 |
| B.5 Funktion der internen Revision | 31 |
| B.6 Versicherungsmathematische Funktion | 32 |
| B.7 Outsourcing | 33 |
| B.8 Sonstige Angaben | 33 |
| <hr/> | |
| C. Risikoprofil | |
| C.1 Überblick | 35 |
| C.2 Versicherungstechnisches Risiko | 35 |
| C.3 Marktrisiko | 38 |
| C.4 Kreditrisiko | 41 |
| C.5 Liquiditätsrisiko | 41 |
| C.6 Operationelles Risiko | 42 |
| C.7 Andere wesentliche Risiken | 42 |
| C.8 Sonstige Angaben | 42 |
| <hr/> | |
| D. Bewertung für Solvabilitätszwecke | |
| D.1 Vermögenswerte | 43 |
| D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen | 50 |
| D.3 Sonstige Verbindlichkeiten | 56 |
| D.4 Alternative Bewertungsmethoden | 59 |
| D.5 Sonstige Angaben | 59 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| E. Kapitalmanagement | |
| E.1 Eigenmittel | 60 |
| E.2 Mindestkapital- und Solvenzkapitalanforderungen | 62 |
| E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung | 63 |
| E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen | 63 |
| E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung | 64 |
| E.6 Sonstige Angaben | 64 |
| <hr/> | |
| Anhang | 65 |

Abbildungsverzeichnis

| | | |
|-------------|---|----|
| Abbildung 1 | Festlegung des Konsolidierungskreises | 8 |
| Abbildung 2 | Struktur der WWK-Gruppe | 9 |
| Abbildung 3 | Ressortverteilung | 14 |
| Abbildung 4 | Ermittlung von Risikoportfolien | 25 |
| Abbildung 5 | Risikokontrollprozess | 26 |
| Abbildung 6 | Überblick über das Interne Kontrollsystem | 29 |
| Abbildung 7 | Three Lines of Defense | 32 |

Abkürzungsverzeichnis

| | |
|-------|--|
| a. G. | auf Gegenseitigkeit |
| Abs. | Absatz |
| AG | Aktiengesellschaft |
| Art. | Artikel |
| BaFin | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht |
| bAV | betriebliche Altersversorgung |
| BFH | Bundesfinanzhof |
| bzw. | beziehungsweise |
| ca. | circa |
| d. h. | das heißt |
| DVO | Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 |
| e. V. | eingetragener Verein |
| ECAI | External Credit Assessment Institution |
| EG | Europäische Gemeinschaft |
| EIOPA | European Insurance and Occupational Pensions Authority |
| EU | Europäische Union |
| EWR | Europäischer Wirtschaftsraum |
| GDV | Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft |
| GmbH | Gesellschaft mit beschränkter Haftung |
| HGB | Handelsgesetzbuch |
| IAS | International Accounting Standards |
| iCPPI | individual Constant Proportion Portfolio Insurance |
| IKS | Internes Kontrollsystem |
| inkl. | inklusive |
| MCR | Minimum Capital Requirement |
| o. g. | oben genannt |
| OECD | Organisation for Economic Co-operation and Development |
| ORSA | Own Risk and Solvency Assessment |
| SCR | Solvency Capital Requirement |
| T€ | Tausend Euro |
| u. a. | unter anderem |
| VA | Volatility adjustment |
| VAG | Versicherungsaufsichtsgesetz |
| vgl. | vergleiche |
| z. B. | zum Beispiel |
| Ziff. | Ziffer |
| ZT | Zinstransitional |

Zusammenfassung

Die WWK-Gruppe mit der WWK Lebensversicherung a. G. als Muttergesellschaft bietet als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit eine breite Palette an Versicherungs- und Finanzdienstleistungen mit den Schwerpunkten der fondsgebundenen Lebensversicherung sowie biometrischer Produkte. Geschäftsfelder, die aufgrund der Spartenentrennung nicht direkt von der WWK Lebensversicherung a. G. betrieben werden dürfen, betreffen zum einen bAV-Lösungen, wofür neben der WWK Pensionsfonds AG auch die WWK Unterstützungskasse e. V. etabliert wurde. Zum anderen ist die WWK Allgemeine Versicherung AG im Sachversicherungsgeschäft mit dem Fokus auf das Geschäft mit Privatpersonen aktiv. Das Geschäftsgebiet der WWK-Gruppe umfasst Deutschland und Österreich.

Mit verdienten Netto-Beitragseinnahmen im Lebensversicherungsgeschäft von 977.584 T€ und im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft von 85.732 T€ sowie einer erneut im aktuellen Marktumfeld sehr erfreulichen Nettoverzinsung von 4,2 % wurde ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis in Höhe von 48.965 T€ erreicht. Unter Berücksichtigung des sonstigen Ergebnisses, das durch konsolidierungsbedingte Effekte im Geschäftsjahr belastet war sowie der Steuern wurde ein Jahresfehlbetrag von 21.264 T€ ausgewiesen.

Die Governance-Struktur der WWK-Gruppe reflektiert auch die Funktion der WWK Lebensversicherung a. G. als Muttergesellschaft der WWK-Gruppe. So besteht eine Personalunion im Vorstand der beiden wesentlichen Gruppengesellschaften WWK Lebensversicherung a. G. und WWK Allgemeine Versicherung AG, sodass das Versicherungsgeschäft zentral und gemeinsam gesteuert werden kann. Insbesondere durch die Einrichtung und die sachgerechte Ausgestaltung der Schlüsselfunktionen wird eine Einhaltung aller aktuellen regulatorischen und gesetzlichen Vorschriften sichergestellt – überwacht durch unsere Aufsichtsräte, die vor dem Hintergrund der Fit-&-Proper-Regelungen und den damit einhergehenden Anforderungen sowohl die Wirtschaftlichkeit als auch die Einhaltung der Governance-Vorgaben im Blick haben.

Die WWK-Gruppe verwendet zur Ermittlung ihrer regulatorischen Eigenmittelausstattung die Standardformel, wobei die versicherungstechnischen Rückstellungen der WWK Lebensversicherung a. G. auf Basis der aktuellen Version des GDV-Branchensimulationsmodells berechnet werden. Dabei erfolgt eine Anpassung der Zinsstrukturkurve unter Nutzung der Volatilitätsanpassung und der Übergangsmaßnahme des Zinstransitionals. Die entsprechende Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht liegt vor.

Zum Stichtag 31. Dezember 2016 bestehen die wesentlichen Risiken in Form des versicherungstechnischen Risikos sowie des Marktrisikos. Durch ausgewählte Maßnahmen werden die entsprechenden Risiken jedoch im Vorfeld auf ein tragbares Niveau vermindert. Zudem werden regelmäßig Sensitivitätsrechnungen durchgeführt, um Volatilitäten unserer Risiken frühzeitig erkennen und entsprechend steuern zu können.

Durch ein adäquates Kapitalmanagement stellt die WWK-Gruppe sicher, dass jederzeit eine angemessene Eigenmittelausstattung vorliegt. Zum 31. Dezember 2016 stehen der Solvenzkapitalanforderung in Höhe von 663.337 T€ Eigenmittel in Höhe von 1.183.344 T€ gegenüber, sodass eine sehr erfreuliche Solvenzkapitalquote in Höhe von 178,4 % erreicht werden konnte.

Dieser Bericht wird zum ersten Mal seit Inkrafttreten von Solvency II zum 1. Januar 2016 erstellt. Daher werden keine Vorjahresvergleiche ausgewiesen. Die Berichtsstruktur folgt den regulatorischen Vorgaben.

Die Anforderungen des BaFin-Merkblatts zum Solvency-II-Berichtswesen vom 29. März 2017 wurden bei dieser Berichterstattung zulässigerweise noch nicht vollständig umgesetzt.

A. Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

A.1 Geschäftstätigkeit

A.1.1 Überblick

Die WWK-Gruppe ist ein Versicherungskonzern mit Sitz in München. Die zuständige Aufsichtsbehörde ist die

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn

Postfach 1253
53002 Bonn

Fon: 0228 / 4108 - 0
Fax: 0228 / 4108 - 1550

E-Mail: poststelle@bafin.de

De-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de

Geprüft wird die WWK-Gruppe von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Bernhard-Wicki-Straße 8, 80636 München.

Die Muttergesellschaft der WWK-Gruppe stellt die WWK Lebensversicherung a. G. in der Rechtsform eines Versicherungsvertrags auf Gegenseitigkeit dar. Das Produktspektrum der WWK Lebensversicherung a. G. umfasst eine breite Palette an Versicherungs- und Finanzdienstleistungen mit einem Schwerpunkt auf der fondsgebundenen Lebensversicherung, bei der die WWK Lebensversicherung a. G. zu den etablierten und bekannten Anbietern zählt. Darüber hinaus stellen die biometrischen Produkte wie Berufsunfähigkeits- und Risikolebensversicherungen weitere bedeutende Tätigkeitsfelder dar. Das Geschäftsbereich der WWK Lebensversicherung a. G. umfasst Deutschland und Österreich. In Deutschland gehört die Gesellschaft mit Beitragseinnahmen von über einer Milliarde Euro zum ersten Viertel des Lebensversicherungsmarkts.

Daneben ist die WWK-Gruppe im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft in Deutschland tätig, welches über die WWK Allgemeine Versicherung AG betrieben wird. Neben umfassendem Versicherungsschutz für Privatkunden stehen über diese auch für das Firmenkundengeschäft maßgeschneiderte Produkte zur Verfügung.

Zur Abrundung des Angebots auf dem Gebiet der betrieblichen Altersvorsorge wurden sowohl die WWK Pensionsfonds AG als auch die WWK Unterstützungskasse e.V. etabliert, die für diese Durchführungswege adäquate Lösungen anbieten.

Ergänzt wird das Angebot der WWK-Gruppe durch die WWK Investment S. A., die als konzerneigene Kapitalanlagegesellschaft unterschiedlichste Fondslösungen entsprechend der jeweiligen Kundenwünsche und deren Risikoneigungen entwickelt hat. Diese Fondslösungen können als Bestandteil unserer fondsgebundenen Versicherungen eingesetzt werden; sie können jedoch auch direkt von unseren Kunden erworben werden.

Daneben verfügt die WWK-Gruppe mit der WWK Vermögensverwaltungs und Dienstleistungs GmbH, der WWK Grundbesitz AG sowie der intersoft AG über Versicherungsbetriebsgesellschaften, die konzerninterne Dienstleistungen wie beispielsweise die Bereitstellung von IT-Leistungen oder vermögensverwaltende Tätigkeiten übernehmen.

A.1.2 Aufsichtsrechtlicher Konsolidierungskreis

Für die Bestimmung des Solvency-II-Gruppenumfangs bzw. des Konsolidierungskreises sind im Wesentlichen die Kriterien Beherrschungsgrad und Unternehmenstyp maßgeblich. Aufgrund der unterschiedlichen Ausprägung der beiden Kriterien erfolgt eine Zuordnung zu den unten dargestellten vier Teilgruppen, wodurch die Art der Einbeziehung in die Solvency-II-Gruppe bestimmt wird. Damit wird auch festgelegt, wie die jeweiligen Unternehmen bei der Ermittlung der Eigenmittel und der Solvenzkapitalanforderung zu berücksichtigen sind.

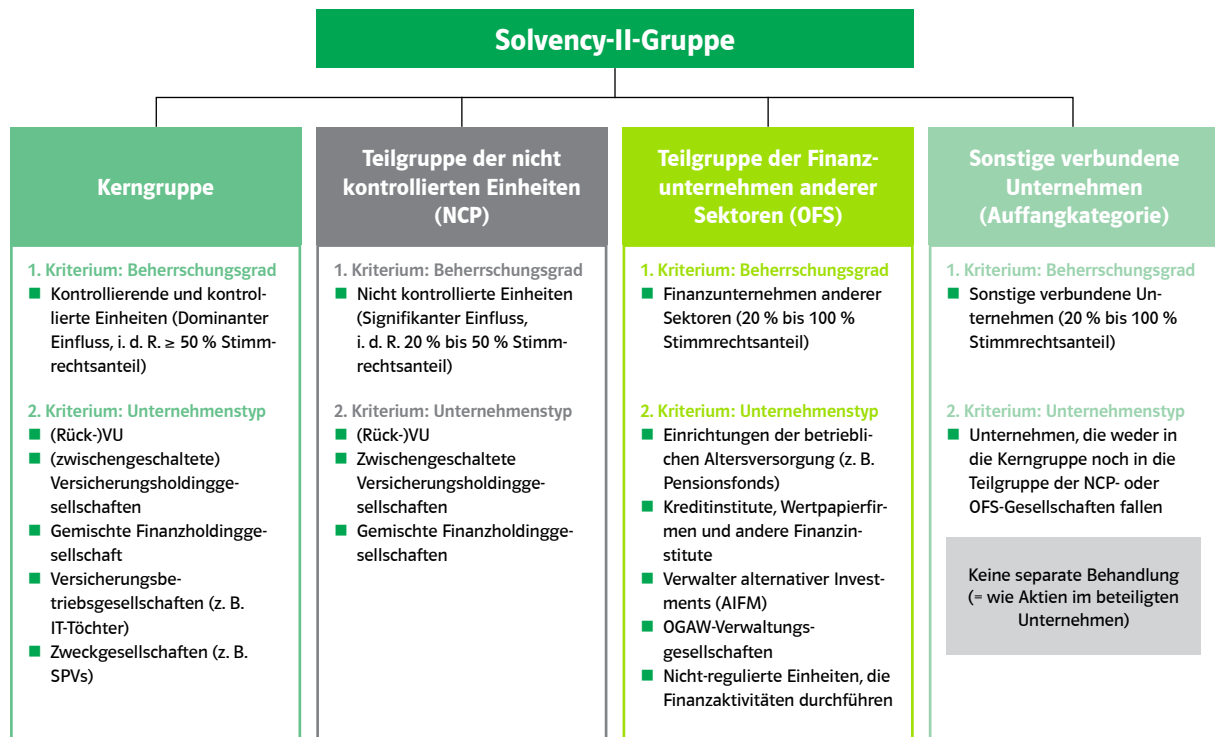


Abbildung 1: Festlegung des Konsolidierungskreises

Das nachfolgende Schaubild gibt einen Überblick über die Struktur sowie den aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis der WWK-Gruppe, wobei sämtliche verbundene Unternehmen – soweit nicht anders angegeben – ihren Sitz in Deutschland haben:

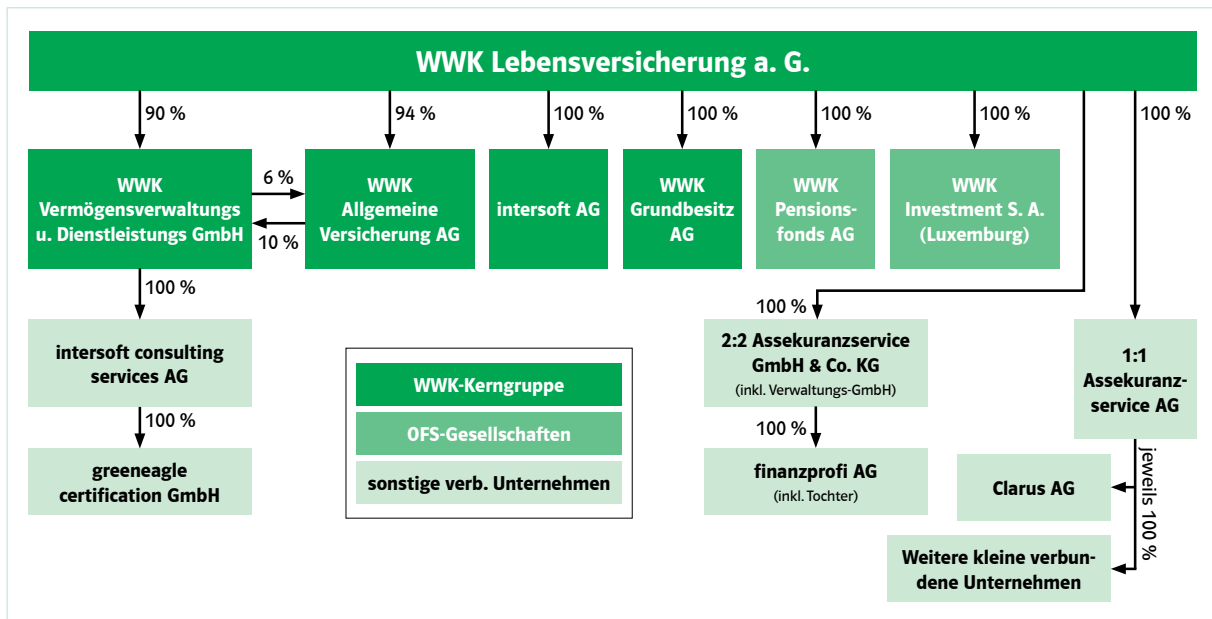


Abbildung 2: Struktur der WWK-Gruppe

Der Konsolidierungskreis für aufsichtsrechtliche Zwecke umfasst die WWK-Kerngruppe sowie die OFS-Gesellschaften. Da die 1:1 Assekuranzservice AG und die Clarus AG nicht die Kriterien einer Versicherungsbetriebsgesellschaft erfüllen – der Anteil des für die WWK-Gruppe vermittelten Versicherungsgeschäfts, gemessen an ihrem gesamten vermittelten Versicherungsgeschäft, unterhalb von 50 % – sind sie nicht Teil der Kerngruppe.

Die Gruppensolvabilität der WWK-Gruppe wird auf der Grundlage des konsolidierten Abschlusses berechnet.

Zur Erstellung der Gruppen-Solvenzbilanz werden gruppeninterne Geschäfte der Kerngruppe eliminiert, wobei zwischen der Kapital- und der Schuldenkonsolidierung unterschieden wird. Im Zuge der Kapitalkonsolidierung werden die Beteiligungsansätze an verbundenen Unternehmen der Kerngruppe eliminiert; stattdessen werden die einzelnen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der verbundenen Unternehmen in die Gruppen-Solvenzbilanz aufgenommen. Alle sonstigen verbundenen Unternehmen, die nicht der Kerngruppe zuzurechnen sind, werden nach den Bewertungsgrundsätzen für Beteiligungen bilanziert. Im Rahmen der Schuldenkonsolidierung werden alle kerngruppeninternen Finanzierungen sowie Forderungen bzw. Verbindlichkeiten eliminiert und damit nicht in der Gruppen-Solvenzbilanz berücksichtigt.

A.1.3 Transaktionen innerhalb der Gruppe

Nicht zuletzt aufgrund ihrer Funktion als oberstes beherrschendes Unternehmen der WWK-Gruppe übernimmt die WWK Lebensversicherung a. G. über diverse Funktionsausgliederungs- und Dienstleistungsverträge eine Vielzahl von Tätigkeiten von Tochterunternehmen, die in erster Linie Verwaltungs- und Vertriebsaufgaben betreffen. Des Weiteren besteht ein mehrjähriger konzerninterner Mietvertrag über das Gebäude der Zentraldirektion zwischen der WWK Lebensversicherung a. G., der WWK Allgemeine Versicherung AG und der WWK Grundbesitz AG.

Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr 2016 der WWK Allgemeine Versicherung AG seitens der WWK Lebensversicherung a. G. ein Zuschuss in Höhe von 20.000 T€ gewährt sowie bestehende Pensionszusagen von Mitarbeitern der WWK Lebensversicherung a. G., der WWK Allgemeine Versicherung AG sowie der WWK Vermögensverwaltungs und Dienstleistungs GmbH gegen Zahlung eines Einmalbeitrags in Höhe von 69.308 T€ über die WWK Pensionsfonds AG ausfinanziert.

Weitere wesentliche Geschäftsvorfälle oder sonstige Ereignisse mit einem erheblichen Einfluss auf die WWK-Gruppe wie z. B. Unternehmenszusammenschlüsse, Bestandsübertragungen, Verlust der Beherrschung über Tochtergesellschaften oder bedeutende Einschränkungen gegenüber Tochtergesellschaften, waren im Berichtszeitraum nicht gegeben. Gleiches gilt für sonstige Ereignisse, die einen wesentlichen Einfluss auf die WWK-Gruppe im Hinblick auf die Risikosituation oder die Unternehmenssteuerung haben.

A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Ergebnis der WWK-Gruppe ist aufgrund unserer Gruppenstruktur im Wesentlichen geprägt durch die weitestgehend unabhängigen Ergebnisse der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG, weshalb im Folgenden eine getrennte Darstellung beider Ergebniskomponenten erfolgt. Die Zahlenangaben beruhen auf dem nach handelsrechtlichen Grundsätzen aufgestellten Konzernabschluss und repräsentieren damit deutsche Rechnungslegungsvorschriften, die wesentlich von den Bewertungsvorschriften nach Solvency II abweichen.

A.2.1 WWK Lebensversicherung a. G.

Das versicherungstechnische Ergebnis der WWK Lebensversicherung a. G. ergibt sich aus den Teilergebnissen der nach Solvency II vorgegebenen Geschäftsbereiche Versicherung mit Überschussbeteiligung, index- und fondsgebundene Lebensversicherung und der Krankenversicherung, wobei Letztere unsere Versicherungsverträge zur Absicherung des Invaliditätsrisikos, d. h. im Wesentlichen Berufsunfähigkeit, enthalten.

| in T€ (jeweils netto) | Krankenversicherung | Versicherung mit Überschussbeteiligung | Index- und fondsgebundene Versicherung | Gesamt |
|---|---------------------|--|--|----------|
| Gebuchte Prämien | 100.180 | 405.736 | 470.231 | 976.147 |
| Verdiente Prämien | 100.070 | 407.282 | 470.232 | 977.584 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle ¹ | 12.708 | 601.280 | 380.155 | 994.143 |
| Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen | -33.638 | 93.603 | -198.209 | -138.244 |

Den Schwerpunkt des Geschäftsmodells der WWK Lebensversicherung a. G. stellen unverändert die fondsgebundenen Versicherungen dar, wobei sich insbesondere die mit einer Garantie ausgestatteten fondsgebundenen Versicherungen sehr großer Beliebtheit erfreuen. Auf diesen Geschäftsbereich entfällt nicht nur in etwa die Hälfte aller Beitragseinnahmen, sondern es ist auch der Geschäftsbereich mit den höchsten Zuwachsraten.

Bei den Aufwendungen für Versicherungsfälle dominieren die Ablaufleistungen. Bezogen auf die gesamten Aufwendungen aus Versicherungsfällen repräsentieren sie einen Anteil von 71,5 %, während die Rückkäufe mit 16,8 % hierin enthalten sind.

¹Angabe erfolgt gemäß QRT S.05.01.02 ohne Schadenregulierungskosten

Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind naturgemäß durch die Entwicklung der jeweiligen Deckungsrückstellungen geprägt, die sich entsprechend unserem Schwerpunkt auf fondsgebundene Produkte in Verbindung mit Marktwertsteigerungen um 1,7 % erhöhten.

Eine Betrachtung nur des oben dargestellten versicherungstechnischen Ergebnisses wäre jedoch gesamthaft betrachtet nicht zielführend, da mangels Berücksichtigung der erzielten Kapitalerträge keine zutreffenden Ergebnisse pro Geschäftsbereich gezeigt werden. Vor dem Hintergrund des langfristigen Charakters einer Lebensversicherung partizipieren unsere Versicherungsnehmer auch direkt am Kapitalanlageergebnis, das im Berichtsjahr vor Kosten 398.905 T€ betrug. Die Kapitalerträge der WWK Lebensversicherung a. G., gekürzt um die Aufwendungen für die Kapitalanlagen, wurden unseren Kunden im Wesentlichen über die Überschussbeteiligung bzw. über eine Erhöhung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen gutgeschrieben.

Unter Berücksichtigung der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb in Höhe von 119.752 T€, der Aufwendungen für Beitragsrückerstattung in Höhe von 37.138 T€ sowie sonstiger Effekte ergibt sich insgesamt ein positives versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 24.066 T€.

Das dargestellte Ergebnis umfasst unser Versicherungsgeschäft in Deutschland und Österreich. Aufgrund von Unwesentlichkeit entfällt ein separater Ausweis des versicherungstechnischen Ergebnisses aus Österreich.

A.2.2 WWK Allgemeine Versicherung AG

Das versicherungstechnische Ergebnis der WWK Allgemeine Versicherung AG ergibt sich aus den Teilergebnissen der nach Solvency II vorgegebenen Geschäftsbereiche, wie sie in der nachfolgenden Übersicht dargestellt sind.

| in T€ (jeweils netto) | Gebuchte Prämien | Verdiente Prämien | Aufwendungen für Versicherungsfälle ² |
|------------------------|------------------|-------------------|--|
| Einkommensersatz | 23.765 | 23.591 | 7.385 |
| Feuer und andere Sach | 23.426 | 22.979 | 10.989 |
| Kraftfahrt-Haftpflicht | 17.242 | 17.240 | 13.153 |
| Sonstige Kraftfahrt | 10.597 | 10.596 | 7.892 |
| Allgemeine Haftpflicht | 7.328 | 7.242 | 2.021 |
| Sonstige | 4.084 | 4.084 | 1.983 |
| Gesamt | 86.442 | 85.732 | 43.423 |

Der Fokus der Geschäftstätigkeit der WWK Allgemeine Versicherung AG liegt auf den Geschäftsbereichen Einkommensersatz mit der Absicherung gegen Unfallrisiken, Feuer- und andere Sachversicherungen mit dem Schutz von insbesondere Hausrat und Gebäuden, die Kraftfahrtversicherungen sowie die Allgemeine Haftpflichtversicherung.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stehen in einem erfreulichen Verhältnis zu den verdienten Prämien und spiegeln den sehr positiven Schadenverlauf des Geschäftsjahres 2016 wider. Insgesamt ergibt sich unter Berücksichtigung der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb sowie sonstiger Effekte ein sehr positives versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 15.307 T€. Das versicherungstechnische Ergebnis nach Veränderung der handelsrechtlich verpflichtend zu bildenden Schwankungsrückstellung beläuft sich auf 14.512 T€.

²Angabe erfolgt gemäß QRT S.05.01.02 ohne Schadenregulierungskosten

A.3 Anlageergebnis

Das Anlageergebnis der WWK-Kerngruppe setzt sich wie folgt zusammen:

| Vermögenswertkategorie | Dividenden (in T€) | Zinsen (in T€) | Mieten (in T€) | Nettogewinne und -verluste (in T€) | Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in T€) | Gesamt (in T€) |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|--|---|-------------------|
| Konventionelle Anlage | | | | | | |
| Staatsanleihen | - | 3.686 | - | 5.036 | -39 | 8.683 |
| Unternehmensanleihen | - | 12.661 | - | 346 | -4.841 | 8.166 |
| Eigenkapitalinstrumente | 14.229 | - | - | - | 8.338 | 22.567 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 134.124 | - | - | 10.450 | 70.772 | 215.346 |
| Strukturierte Schuldtitel | - | 16.020 | - | -1.651 | 20.130 | 34.499 |
| Besicherte Wertpapiere | - | 66 | - | - | - | 66 |
| Barmittel und Einlagen | - | -54 | - | - | - | -54 |
| Hypotheken und Darlehen | - | 11.389 | - | -52 | -4.759 | 6.577 |
| Immobilien | - | - | 8.513 | - | 4.000 | 12.513 |
| Fondsgebundene Verträge | | | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 32.195 | - | - | -21.426 | 176.519 | 187.288 |
| Hypotheken und Darlehen | - | 570 | - | - | 2.397 | 2.967 |
| Gesamt (Solvency II) | 180.548 | 44.338 | 8.513 | -7.297 | 272.516 | 498.617 |
| Umbewertungen nach HGB | 1.469 | 4.026 | - | 33.968 | -114.967 | -75.503 |
| Kapitalanlageergebnis der Kerngruppe nach HGB | 182.017 | 48.364 | 8.513 | 26.671 | 157.549 | 423.114 |

Das Anlageergebnis der WWK-Gruppe ist in erster Linie durch die Erträge aus Organismen für gemeinsame Anlagen geprägt, wobei die Erträge des konventionellen Bestands im Wesentlichen aus unseren Spezialfonds erzielt werden konnten. Insbesondere unser Masterfonds zeigte im Geschäftsjahr eine sehr erfreuliche Entwicklung, was neben der ausschüttungsbedingten Rendite auch in der positiven Wertentwicklung seinen Niederschlag fand. Die Erträge aus Organismen für gemeinsame Anlagen für fondsgebundene Verträge resultieren ausschließlich aus Publikumsfonds, die auf Rechnung und Risiko unserer Versicherungsnehmer im Rahmen der fondsgebundenen Lebens- und Unfallversicherung gehalten werden. Aufgrund der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten im Geschäftsjahr 2016 konnte ein positiver Saldo an nicht realisierten Gewinnen und Verlusten in Höhe von 176.519 T€ erzielt werden, der unmittelbar unseren Versicherungsnehmern zugutekommt.

Insgesamt konnte die WWK-Gruppe im Geschäftsjahr 2016 unter Berücksichtigung der Aufwendungen für Kapitalanlagen sowie der Eliminierung der Erträge und Aufwendungen für den fondsgebundenen Bestand eine auf handelsrechtlichen Grundsätzen basierende Nettoverzinsung in Höhe von 4,2 % erzielen.

Die Erträge aus Dividenden, Zinsen und Mieten entsprechen grundsätzlich den jeweiligen Erträgen, die in unserem handelsrechtlichen Konzernabschluss ausgewiesen werden. Abweichungen können bei der Zinsabgrenzung auftreten.

Aufgrund der laufenden Bewertung zum Marktwert unter Solvency II im Gegensatz zum handelsrechtlichen Vorsichtsprinzip mit den Anschaffungskosten als Wertobergrenze weichen die erzielten Nettogewinne und -verluste im Veräußerungszeitpunkt vom handelsrechtlichen Ausweis ab; ein Ansatz von nicht realisierten Gewinnen und Verlusten ist für unsere Anlagen im konventionellen, d. h. nicht fondsgebundenen Bereich in der Handelsbilanz, neben den erfassten Zu- und Abschreibungen, untersagt.

Die WWK-Gruppe hielt im Geschäftsjahr 2016 keine Verbriefungen im Direktbestand.

A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

Die WWK-Gruppe bietet mit der WWK Pensionsfonds AG entsprechende Lösungen der betrieblichen Altersvorsorge an. In diesem Geschäftsfeld wurde im Geschäftsjahr ein Ergebnis von -719 T€ erzielt.

Unter Berücksichtigung des sonstigen Ergebnisses in Höhe von -85.802 T€, das maßgeblich durch Aufwendungen für konzerninterne Dienstleistungen geprägt ist, einem Steuerertrag in Höhe von 11.556 T€ sowie der Umbewertung durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz in Höhe von 2.790 T€ wurde insgesamt ein Konzernjahresfehlbetrag von 21.264 T€ ausgewiesen.

A.5 Sonstige Angaben

Über die vorgenannten Informationen hinaus sind keine weiteren Angaben erforderlich.

B. Governance-System

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

B.1.1 Governance-Struktur

B.1.1.1 Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane

Die Leitung der WWK-Gruppe erfolgt durch die WWK Lebensversicherung a. G. als deren Mutterunternehmen und damit durch die Gremien der WWK Lebensversicherung a. G. Innerhalb der Governance-Struktur der WWK Lebensversicherung a. G. werden von Gesamtvorstand, Aufsichtsrat und der Mitgliedervertretung verschiedene Governance-Aspekte wahrgenommen, die im Folgenden dargelegt werden. Dabei betrachten wir einzelne Vorstands- und Aufsichtsratspositionen nicht als abgeschlossene Ressorts, sondern als ein System von Verantwortungsbereichen, das eine entsprechende Zusammenarbeit und gegenseitige Kontrolle zwischen den einzelnen Ressorts bzw. Mitgliedern sicherstellt.

Der Vorstand

Der Vorstand der WWK Lebensversicherung a. G. ist in drei Vorstandsressorts aufgeteilt, wobei aufgrund der Personenidentität mit dem Vorstand der WWK Allgemeine Versicherung AG auch die das Sachgeschäft betreffenden Bereiche der WWK-Gruppe in der nachfolgenden Darstellung enthalten sind:

| Ressort Herr Schrameier Vorstandsvorsitzender WWK Lebensversicherung a. G. / WWK Allgemeine Versicherung AG | Ressort Herr Gebhart stv. Vorstandsvorsitzender WWK Lebensversicherung a. G. / WWK Allgemeine Versicherung AG | Ressort Herr Fassott Vorstand WWK Lebensversicherung a. G. / WWK Allgemeine Versicherung AG |
|--|--|--|
| Vorstandssekretariat | Außendienstverwaltung | Revision |
| Vorstandsassistent | Marketing | Interne Unternehmensberatung (IUB) |
| Projektmanagement | Eigenvertrieb | Rechnungswesen |
| Zentrale Unternehmensplanung/Controlling | Partnervertrieb | Informationstechnologie |
| Kundenkommunikation | | Recht Steuer Beschwerdemanagement |
| Kapitalanlagen | | Test- und Programmmanagement |
| Zentrale Dienste | | Mathematik Statistik |
| Kundenservice Leben | | Risikomanagement* |
| Kundenservice Allgemeine | | |
| Personal | | |
| Risikomanagement* | | |

* Das Risikomanagement ist disziplinarisch Herrn Schrameier und fachlich Herrn Fassott unterstellt.

Abbildung 3: Ressortverteilung

Der Vorstand hat in Bezug auf die Governance-Struktur, in den und über die drei Vorstandsressorts hinaus, die Gesamtverantwortung für die Einrichtung einer ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation; er übernimmt die Verantwortung für die unternehmensweite Kommunikation der Geschäftsstrategie und die Förderung der Risikokultur in der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK-Gruppe.

Im Rahmen seiner Tätigkeit obliegt dem Vorstand die Leitungs- und Rahmgebungsaufgabe sowie das Treffen wesentlicher strategischer Entscheidungen. Hierzu gehören die Festlegung einheitlicher Leitlinien unter Berücksichtigung der internen und externen Vorgaben sowie der Aufbau und die kontinuierliche Förderung eines allgemeinen Bewusstseins im Unternehmen. In diesem Kontext ist er vor allem für die Festlegung von Mindestanforderungen für Strukturen, Methoden und Prozesse – im Einklang mit der Geschäftsstrategie – verantwortlich.

Zur Wahrung der Mitgliederinteressen des Mutterunternehmens sowie zur Sicherstellung eines uneingeschränkt übereinstimmenden Geschäfts- und Risikoprozesses besteht, wie bereits erwähnt, Personalunion hinsichtlich des Vorstands der WWK Allgemeine Versicherung AG; bei den anderen wesentlichen Tochtergesellschaften werden in aller Regel Aufsichtsratsmandate durch den Vorstand der WWK Lebensversicherung a. G. wahrgenommen.

Der Vorstand hält im monatlichen Zyklus Sitzungen ab, in denen geschäftspolitische und strategische Sachverhalte diskutiert und entschieden werden. Des Weiteren werden durch Beschlüsse im Umlaufverfahren zeitkritische Entscheidungen getroffen. Bei den Entscheidungen werden leitende Angestellte der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG einbezogen und befragt. Zusätzlich werden alle leitenden Angestellten der jeweiligen Ressorts in regelmäßigen Ressort Sitzungen über aktuelle Entwicklungen und Beschlüsse informiert.

Der Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der WWK Lebensversicherung a. G. als Mutterunternehmen der WWK-Gruppe, dem sowohl Vereinsmitglieder als auch Arbeitnehmervertreter angehören, ist in erster Linie für die Überwachung des Vorstands zuständig, was anhand schriftlicher und mündlicher Berichte im Rahmen turnusmäßiger Aufsichtsratssitzungen erfolgt. Darüber hinaus werden regelmäßige Strategiegespräche außerhalb der turnusmäßigen Sitzungen geführt. Die Überwachung des Vorstands erfolgt durch den Aufsichtsrat, wobei hinsichtlich der Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit und Qualität der Vorstandsentscheidungen die Zweckmäßigkeit und die Wirtschaftlichkeit im Fokus stehen. Zudem sind mit Blick auf die Intensität der Überwachung Kriterien wie die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft von besonderer Bedeutung. Operative Empfehlungen oder Eingriffe in das laufende Tagesgeschäft finden nicht statt.

Dem Aufsichtsrat obliegt ferner die Bestellung des Vorstands, die Festlegung der Vergütung und die Überprüfung der Einhaltung der Fit-&-Proper-Kriterien.

Zur Erfüllung seiner Aufgaben greift der Aufsichtsrat auf eine Vielzahl von unternehmensinternen sowie -externen Informationsquellen zurück.

Wichtig im Sinne der Governance-Struktur sind zudem die Überwachung des Informations-/Kontrollsystems sowie die regelmäßige Überprüfung der Geschäftsorganisation. Im Detail bedeutet Letzteres, dass die Anforderungen einer ordnungsgemäßen und wirksamen Organisation, einer soliden und umsichtigen Unternehmensleitung sowie die angemessene und transparente Organisationsstruktur regelmäßig vom Aufsichtsrat überprüft und gewährleistet werden. Dabei stehen klar zugewiesene und angemessen getrennte Zuständigkeiten in Bezug auf das unternehmensinterne Kommunikationssystem im Vordergrund.

Des Weiteren vertritt unser Aufsichtsrat die Gesellschaft gegenüber dem Vorstand, lässt Jahres- bzw. Konzernabschlüsse prüfen und billigt diese.

Die Durchführung der dargestellten Aufgaben obliegt dem gesamten Aufsichtsrat; Ausschüsse bestehen nicht.

Die Mitgliedervertretung

Die Mitgliedervertretung stellt im Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit das Gegenstück zur Hauptversammlung in der Aktiengesellschaft dar; sie bildet die oberste Vertretung. Aufgaben sind insbesondere Entscheidungen über Satzungsänderungen, die Wahl der Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat sowie die Entscheidung über die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat.

Es werden jedoch ergänzend zu der in Eigenverantwortung wahrgenommenen Informationsbeschaffung zu geschäftspolitischen Punkten aktuelle Fragestellungen u. a. auch zu aufsichtsrechtlichen Aspekten im Rahmen einer jährlich stattfindenden Informationsveranstaltung vorgestellt und diskutiert.

B.1.1.2 Schlüsselfunktionen

Ein großer Teil der Solvency-II-Anforderungen an das Governance-System wurde bereits mit der Umsetzung der Vorgaben aus den MaRisk (VA) abgedeckt. Über die in Deutschland bestehenden inhaltlichen Vorschriften zur Geschäftsorganisation geht Solvency II insbesondere bei Risikomanagement, versicherungsmathematischer Funktion und Compliance-Funktion über die Vorschriften der MaRisk (VA) hinaus. Dabei ergeben sich eine Reihe von Themen im Bereich der Schnittstellen und deren Ausgestaltung, sowohl im Verhältnis der Governance-Funktionen zueinander als auch beim Verhältnis zwischen Einzelunternehmen und Gruppe als auch zu anderen Unternehmensfunktionen.

Unabhängige Risikocontrollingfunktion

Die unabhängige Risikocontrollingfunktion unterstützt die Geschäftsleitung bei der Umsetzung eines wirksamen Risikomanagementsystems. Die konkrete Risikosteuerung gemäß den Vorgaben der Geschäftsleitung obliegt dabei nach wie vor den operativen Geschäftsbereichen. Das Risikomanagement trägt damit keine Verantwortung für das Eingehen oder die Steuerung von Risiken, ist jedoch im Sinne flankierender Maßnahmen zur Vermeidung etwaiger Interessenkonflikte dem Gesamtvorstand verpflichtet.

Die unabhängige Risikocontrollingfunktion berichtet der Geschäftsleitung über wesentliche Risiken sowie die Gesamtrisikosituation. Sie überwacht die gruppenweite Einhaltung der risikostrategischen Vorgaben.

In der Praxis ist sie darüber hinaus regelmäßig mit der Durchführung von Risikokapitalberechnungen betraut. Sie wirkt bei der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung sowie der Formulierung von Risikostrategien und Leitlinien zum Risikomanagement mit und stellt deren Verzahnung mit den Strategie- und Planungsprozessen sowie dem Kapitalmanagement des Unternehmens her. Eine der zentralen Aufgaben ist die Strukturierung des Prozesses zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung, seine Integration in die Strategie- und Planungsprozesse und das Kapitalmanagement des Unternehmens.

Der Leiter der Abteilung Risikomanagement der WWK Lebensversicherung a. G. nimmt die unabhängige Risikocontrollingfunktion für beide Versicherungsgesellschaften der WWK-Gruppe über eine Funktionsausgliederung wahr und greift bei der Ausübung seiner Tätigkeit auf die Mitarbeiter der Abteilung Risikomanagement zurück, in der entsprechende fachliche Kenntnisse in den Bereichen Versicherungs- oder Finanzmathematik und Governance vorhanden sind. Diese Abteilung ist fachlich dem Vorstandsressort von Dirk Fassott unterstellt. Zur Wahrung der Unabhängigkeit unterliegt die disziplinarische Führung des Risikomanagements dem Vorstandsvorsitzenden Jürgen Schrameier.

Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion gewährleistet im Sinne einer Koordination und unabhängigen Validierung die Verlässlichkeit und Qualität der versicherungsmathematischen Rückstellungsbewertung für Solvency II einschließlich der verwendeten Daten und Verfahren und berichtet der Geschäftsleitung darüber.

Die WWK-Gruppe hat die versicherungsmathematische Funktion entsprechend den Besonderheiten der beiden Geschäftsbeiräte Leben und Nicht-Leben dezentral organisiert. Bei der WWK Lebensversicherung a. G. ist die versicherungsmathematische Funktion in dem Bereich Mathematik im Vorstandsressort von Herrn Fassott angesiedelt. Die WWK Lebensversicherung a. G. stellt über flankierende Maßnahmen einen angemessenen Umgang mit möglichen Interessenkonflikten sicher. Dies bedeutet, dass die Durchführung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und die unabhängige Beurteilung innerhalb der Organisationseinheit voneinander getrennt sind. Damit ist gewährleistet, dass die Bewertung der Verpflichtungen und die Validierung derselben von unterschiedlichen Mitarbeitern durchgeführt werden.

Bei der WWK Allgemeine Versicherung AG wurde die versicherungsmathematische Funktion in der Abteilung Rückversicherung im Vorstandsressort von Herrn Schrameier angesiedelt. Durch die organisatorische Trennung von der Funktion des Verantwortlichen Aktuars sowie von der Abteilung Versicherungstechnik werden mögliche Interessenkonflikte vermieden.

Beide versicherungsmathematische Funktionen stimmen sich in regelmäßigen Sitzungen ab und erörtern dabei auch Themen, die Auswirkungen auf die Gruppenberechnung der versicherungsmathematischen Rückstellungen haben können. Sie können frei agieren und eine unabhängige Beurteilung an den Vorstand adressieren.

Die Stellungnahme der versicherungsmathematischen Funktionen gegenüber dem Vorstand erfolgt jährlich in einem Bericht, der die wesentlichen durchgeführten Aufgaben und Ergebnisse beschreibt und Hinweise dokumentiert. Zudem erfolgt eine Stellungnahme zur allgemeinen Zeichnungs- und Annahmepolitik und zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen des Unternehmens.

Compliance-Funktion

Die Compliance-Funktion stellt bei der WWK-Gruppe einen wesentlichen Bestandteil des internen Kontrollsystems dar. Sie überwacht die Einhaltung der externen und internen Anforderungen, die sich auf Basis regulatorischer Vorgaben oder selbst gesetzter Leitlinien ergeben. Darüber hinaus nimmt die Compliance-Funktion eine beratende Stellung ein: Sie berät den Vorstand in Bezug auf die Einhaltung von Gesetzen und Verwaltungsvorschriften. In diesem Zusammenhang wird auch eine Beurteilung der möglichen Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds für die der Gruppenaufsicht unterliegenden Versicherungsunternehmen WWK Lebensversicherung a. G. sowie WWK Allgemeine Versicherung AG erarbeitet. In enger Zusammenarbeit mit der Risikomanagementfunktion erfolgt in diesem Rahmen die Identifizierung und Beurteilung der mit der Verletzung rechtlicher Vorgaben verbundenen Risiken.

Die Compliance-Funktion ist in der Abteilung Interne Unternehmensberatung der WWK Lebensversicherung a. G. angesiedelt und wird bei ihrer Tätigkeit von Mitarbeitern des Bereichs Recht Steuer Beschwerdemanagement unterstützt. Über den Funktionsausgliederungsvertrag ist sie auch für die WWK Allgemeine Versicherung AG zuständig und stellt damit ein gruppeneinheitliches Vorgehen sicher. Einmal jährlich erfolgt eine Berichterstattung an den Vorstand über die durchgeführten Compliance-Tätigkeiten im abgelaufenen Jahr sowie über die Jahresplanung für das aktuelle Geschäftsjahr.

Interne Revisionsfunktion

Die interne Revisionsfunktion verfügt über vollständige und uneingeschränkte Informations- und Prüfungsrechte. Durch ihre Stellung im Unternehmen und den angemessenen Ressourcen kann die Schlüsselfunktion Interne Revision ihre Aufgaben objektiv, fair und unabhängig durch ausreichend und angemessen qualifiziertes Personal erfüllen.

Die interne Revision berichtet die wesentlichen Prüfungsergebnisse und Empfehlungen unmittelbar und ohne ändernde Einflussnahme an den Vorstand.

Die interne Revisionsfunktion prüft im Sinne von Solvency II u. a., ob die anderen Schlüsselfunktionen ihren Aufgaben nachkommen. Hierzu hat sie die Risikomanagement-, Compliance- und versicherungsmathematische Funktion regelmäßig zu kontrollieren. Darüber hinaus überprüft die interne Revision die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und anderer Bestandteile des Governance-Systems.

Die interne Revisionsfunktion ist als Abteilung bei der WWK Lebensversicherung a. G. angesiedelt und über den bestehenden Funktionsausgliederungsvertrag auch für die WWK Allgemeine Versicherung AG zuständig. Die risikoorientierte Prüfungsplanung der internen Revision, die auf Basis eines Dreijahreszyklus erfolgt und gruppenspezifische Themen berücksichtigt, wird jährlich vom Vorstand abgenommen.

Im Jahr 2016 wurden keine Änderungen im Governance-System der WWK-Gruppe vorgenommen.

B.1.2 Vergütungsleitlinien und Vergütungspraktiken

B.1.2.1 Allgemeines

Die Vergütungspolitik gilt grundsätzlich für die beiden Versicherungsunternehmen der WWK-Gruppe (WWK Lebensversicherung a. G. sowie WWK Allgemeine Versicherung AG) und damit für alle entsprechenden Mitarbeiter. Diese allgemeine Vergütungspolitik ist nach einem risikoorientierten Maßstab auf die langfristigen Interessen des Unternehmens auszurichten und muss Maßnahmen vorsehen, um Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Vergütung zu vermeiden. Erforderlich ist insoweit eine klare, transparente und wirksame Governance in Bezug auf die Vergütung. Dementsprechend schreibt auch § 25 Abs. 1 VAG vor, dass die Vergütungssysteme für Geschäftsleiter, Aufsichtsratsmitglieder und Mitarbeiter von Versicherungsunternehmen angemessen, transparent und auf eine nachhaltige Entwicklung des Unternehmens ausgerichtet sein müssen. Neben diesen allgemeinen Anforderungen gelten besondere Regelungen für die Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane, tatsächlich leitende Personen, Inhaber von Schlüsselfunktionen sowie für solche Personen, die das Risikoprofil des Unternehmens maßgeblich beeinflussen.

Verantwortlich für die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik sowie deren Überwachung und Umsetzung ist – soweit die Vergütung von Mitarbeitern betroffen ist – der Vorstand, im Hinblick auf die Vergütung des Vorstandes der Aufsichtsrat.

Die Vergütungspolitik und die Vergütungspraktiken richten sich an alle regelmäßig beschäftigten Mitarbeiter des Innendienstes der Zentralkommission der WWK-Unternehmen.

Die Aufsichtsorgane werden jährlich über die Struktur der Vergütungssysteme für die Inhaber von Schlüsselfunktionen und Mitarbeiter unterrichtet.

Auf die Einrichtung eines Vergütungsausschusses wurde in Anlehnung an die Schwellenwerte der bis zum 31.12.2015 geltenden Versicherungsvergütungsverordnung verzichtet.

Die in der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG geltenden Grundsätze der Vergütungspolitik und die Vergütungspraktiken, das System und die Erläuterung der festen und variablen Vergütungskomponenten sowie die freiwilligen sozialen Leistungen (soweit sie den Vergütungskomponenten zuzuordnen sind) wurden entsprechend der aufsichtsrechtlichen Anforderungen in einer Vergütungsleitlinie beschrieben, welche zeitgleich mit Solvency II in Kraft getreten ist und gleichermaßen für die WWK Lebensversicherung a. G. und die WWK Allgemeine Versicherung AG Anwendung findet.

Die Vergütungsleitlinie wird im Rahmen des Governance-Systems des Unternehmens mindestens einmal jährlich überprüft. Sofern Handlungsbedarf gegeben ist, wird die Regelung angepasst.

B.1.2.2 Grundsätze der Vergütungsleitlinie

Für die tariflich eingruppierten Mitarbeiter, die außertariflich entlohnten Mitarbeiter, die leitenden Angestellten sowie die Vorstandsmitglieder bestehen in der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG differenzierte Vergütungskomponenten, welche in ihrer grundsätzlichen Ausgestaltung aufeinander aufbauen bzw. sich ergänzen. Grundlage dieser Vergütungskomponenten bilden die jeweilig geltenden Regelungen der Tarifverträge für die private Versicherungswirtschaft, unternehmensbezogene Betriebsvereinbarungen sowie Regelungen und Verfahrensrichtlinien zur Umsetzung.

Vorstand

Die Ausgestaltung des Vergütungssystems für den Vorstand der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG regelt sich nach dem jeweiligen Vorstandsdienstvertrag. Neben rein fixen Vergütungsbestandteilen besteht ein variables Vergütungsmodell, welches weiter unten ausführlicher erläutert wird.

Aufsichtsrat

Die Vergütung des Aufsichtsrates wird entsprechend den Satzungsbestimmungen und den einschlägigen gesetzlichen Vorgaben von der Mitgliedervertretung (WWK Lebensversicherung a. G.) bzw. der Hauptversammlung (WWK Allgemeine Versicherung AG) als oberstem Organ festgelegt. Variable Bestandteile sind nicht vorgesehen.

Inhaber von Schlüsselfunktionen

Sämtliche Schlüsselfunktionen sind durch leitende Angestellte der WWK Lebensversicherung a. G. bzw. der WWK Allgemeine Versicherung AG besetzt. Für die Inhaber der Schlüsselfunktionen gelten damit die Regelungen des Vergütungssystems für leitende Angestellte. Neben den gesetzlich vorgeschriebenen Schlüsselfunktionen wurden keine weiteren Schlüsselaufgaben benannt.

Mitarbeiter

Die Ausgestaltung des Vergütungssystems der tariflich eingruppierten Mitarbeiter der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG regelt sich nach den Tarifverträgen für die private Versicherungswirtschaft in der jeweils geltenden Fassung. Darüber hinausgehende freiwillige soziale Leistungen sind in entsprechenden Betriebsvereinbarungen geregelt. Die tariflich eingruppierten Mitarbeiter werden im Rahmen von ausschließlich fixen Vergütungsbestandteilen entlohnt.

Die Ausgestaltung des Vergütungssystems der außertariflich entlohnten Mitarbeiter der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG ist auf Basis einzelvertraglicher Zusagen geregelt. Weitere freiwillige soziale Leistungen werden auf der Grundlage geltender Betriebsvereinbarungen gewährt. Insofern entspricht dieses Vergütungssystem bezogen auf die fixen Gehaltsbestandteile dem der tariflich eingruppierten Mitarbeiter.

Die Ausgestaltung des Vergütungssystems der leitenden Angestellten sowie die Festlegung des monatlichen Grundgehalts regeln sich über einzelvertragliche Zusagen. Darüber hinaus werden die gleichen freiwilligen sozialen Leistungen gewährt, wie sie auch außertariflich entlohnten Mitarbeitern zur Verfügung stehen. Insofern entspricht dieses Vergütungssystem bezogen auf die fixen Gehaltsbestandteile dem der außertariflich entlohnten Angestellten.

Neben den fixen Vergütungsbestandteilen sind die außertariflich entlohnten Mitarbeiter sowie die leitenden Angestellten gemäß Betriebsvereinbarung und ihrer einzelvertraglichen Zusage in ein variables Vergütungsmodell eingebunden.

Variables Vergütungssystem

Zusätzlich zu den fixen Vergütungsbestandteilen besteht für außertariflich entlohnte Mitarbeiter, leitende Angestellte sowie Vorstandsmitglieder ein von der Struktur her einheitliches variables Vergütungssystem.

Das variable Vergütungssystem wurde zunächst beim Vorstand eingeführt. Aufgrund der gesammelten positiven Erfahrungen wurde es auf die leitenden Angestellten und dann auch auf die außertariflich entlohnten Angestellten übertragen. Bei der Ausgestaltung wurde, bezogen auf den Adressatenkreis, auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung bzw. auf ausreichend hohe Anteile fester bzw. fixer Vergütungsbestandteile geachtet.

Das variable Vergütungssystem ist in seinen Erfolgskomponenten an nachhaltigen Unternehmenskennzahlen ausgerichtet, die im variablen Vergütungssystem verankerten Zielgrößen sollen eine nachhaltige Entwicklung des Unternehmens fördern. Die Ausrichtung ausschließlich an nachhaltigen Unternehmenskennzahlen, den langfristigen Interessen und der langfristigen Leistung des Unternehmens als Ganzes stellt auch eine geeignete Maßnahme zur Vermeidung von persönlichen Interessenkonflikten dar, die sich vor allem bei individuellen Zielen ergeben können. Verschlechtern sich die maßgebenden Unternehmenskennzahlen, reduziert sich unmittelbar die variable Vergütung der Mitarbeiter. Dies ist ein maßgebender Mechanismus zur Erhaltung der Solvabilität des Unternehmens.

Diese gewichteten Zielgrößen können jeweils zu maximal 100 Prozent erreicht werden, d. h. die Übererfüllung einer Zielkomponente führt nicht zu einer zusätzlichen Ausschüttung variabler Bezüge (Deckelung). Etwaige Anreize, kurzfristig zu hohe Risiken einzugehen, werden durch diese Deckelung vermieden.

Um den Langfrist- bzw. Nachhaltigkeitscharakter dieses Vergütungssystems noch besser zu gewährleisten, wurde beginnend mit dem Zielgeschäftsyear 2012 zusätzlich eine mehrjährige Bemessungsgrundlage in das System eingeführt, indem die Sicherheitsziele sowie die Ziele zur Kostenentwicklung als Drei-Jahres-Ziele definiert wurden. Für diese Ziele, die innerhalb des Systems der variablen Vergütung zusammen ein Gewicht von 50 Prozent besitzen, werden konkrete Zielwerte nicht nur für das Zielgeschäftsyear, sondern auch für die beiden darauffolgenden Geschäftsjahre festgelegt.

Um den Anforderungen von Art. 275 Abs. 2c der DVO 2015/35 gerecht zu werden, wonach ein wesentlicher Teil des variablen Vergütungsbestandteils eine flexible aufgeschobene Komponente enthalten muss, ist in Übereinstimmung mit Ziff. 4 der Auslegungsentscheidung der BaFin zur Vergütung vom 20. Dezember 2016 vorgesehen, dass 60 % der gesamten jährlichen variablen Vergütung für Vorstände zeitlich gestreckt über einen Zeitraum von drei Jahren ausbezahlt werden. Bezüglich der Schlüsselfunktionsinhaber und Mitarbeiter, deren Tätigkeit das Risikoprofil des Unternehmens maßgeblich beeinflusst, mussten im Einklang mit Ziff. 5 der Auslegungsentscheidung der BaFin zur Vergütung vom 20. Dezember 2016 (Freigrenze für die Zurückbehaltung des „wesentlichen Teils“ der variablen Vergütung) keine Regelungen im Hinblick auf einen gegebenenfalls zurückzubehaltenden bzw. gestreckt auszuzahlenden Teil der variablen Vergütung getroffen werden.

Prämiensystem

Außerordentliche individuelle Leistungen von Tarifmitarbeitern, außertariflich entlohnten Mitarbeitern sowie von leitenden Angestellten können einzelfallweise über Prämienzahlungen honoriert werden. Die Entscheidung hierüber trifft der Vorstand.

Jährliche Gehaltsrunden

Die individuelle Überprüfung der Gehälter der Tarifmitarbeiter, der außertariflich entlohnten Mitarbeiter sowie der leitenden Angestellten erfolgt im Rahmen jährlicher Gehaltsrunden. Für die Gehaltsüberprüfung der Tarifmitarbeiter und der außertariflich entlohnten Angestellten stellt der Vorstand ein Gehaltsbudget zur Verfügung, über dessen Vergabe und über dessen Höhe jährlich neu entschieden wird.

Die fixen Grundgehälter der leitenden Angestellten werden in diesem zeitlichen Zusammenhang ebenfalls überprüft und bei Bedarf vom Vorstand individuell angepasst.

Tarifanpassungen

Die kollektive Anpassung der Gehälter der tariflich eingruppierten Mitarbeiter erfolgt auf Grundlage des jeweiligen Tarifabschlusses für die private Versicherungswirtschaft.

B.1.2.3 Alters- und Hinterbliebenenversorgungsregelungen

Auf Grundlage der jeweils geltenden Versorgungsordnungen gewähren die WWK Lebensversicherung a. G. und die WWK Allgemeine Versicherung AG den Mitarbeitern mit einem Betriebseintritt bis zum 30.06.2015 eine arbeitgeberfinanzierte betriebliche Altersversorgung als endgehaltsbezogene Direktzusage. Alle Mitarbeiter mit einem späteren Eintritt in das Unternehmen erhalten Zusagen im Rahmen einer Direktversicherung (beitragsorientiertes System).

Für die leitenden Angestellten bestehen auf der Grundlage der jeweiligen Versorgungsordnungen endgehaltsbezogene Direktzusagen. Für die Vorstände der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG gelten einzelvertraglich vereinbarte Pensionszusagen im Wege einer endgehaltsbezogenen Direktzusage.

B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

Für Personen, die das Unternehmen leiten oder andere Schlüsselfunktionen wahrnehmen, ergeben sich spezielle Qualifikationsanforderungen wie Berufsqualifikationen sowie Kenntnisse und Erfahrungen, um ein solides und vorsichtiges Management zu gewährleisten. Das Unternehmen stellt in diesem Zusammenhang sicher, dass die Personen des Vorstands, des Aufsichtsrats sowie Personen mit weiteren Schlüsselfunktionen fachlich qualifiziert sind und damit ihren jeweiligen Aufgaben Rechnung tragen. Zur angemessenen Qualifikation zählen Kenntnisse und einschlägige Erfahrungen, die sicherstellen, dass das Unternehmen in professioneller Weise geleitet und überwacht wird. Dazu zählen Erfahrungen und fachliche Kenntnisse zumindest in den folgenden Bereichen, die für den Vorstand insgesamt und für Personen mit Schlüsselfunktionen jeweils für ihren Aufgabenbereich gelten:

- Versicherungs- und Finanzmärkte
- Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
- Governance-System
- Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse
- Regulatorischer Rahmen und regulatorische Anforderungen

Darüber hinaus müssen alle Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, jederzeit zuverlässig und integer sein.

Die Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit umfasst die Redlichkeit und finanzielle Zuverlässigkeit, basierend auf Nachweisen zum persönlichen und geschäftlichen Verhalten inklusive aller strafrechtlichen, finanziellen und aufsichtsrechtlichen Aspekte. Für die Anforderungen an die Zuverlässigkeit gelten keine unterschiedlichen Standards, denn unabhängig von der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der mit der Geschäftstätigkeit einhergehenden Risiken des Unternehmens muss das Ansehen und die Integrität der Personen stets dasselbe angemessene Niveau haben.

B.2.1 Fachliche Eignung

B.2.1.1 Mitglieder des Vorstands

Jedes einzelne Mitglied des Vorstands verfügt über ausreichend Kenntnisse aller Vorstandsressorts, was u. a. auch eine gegenseitige Kontrolle gewährleistet. Auch bei einer ressortbezogenen Ausrichtung einzelner Vorstandsmitglieder bleibt die Gesamtverantwortung des Vorstands unberührt. Eine Aufgabendelegation innerhalb des Vorstands oder auf nachgeordnete Mitarbeiter lässt die Gesamt- bzw. Letztverantwortung des Vorstands damit nicht entfallen.

Für Vorstände setzt fachliche Eignung somit in ausreichendem Maße theoretische und praktische Kenntnisse in den Unternehmensgeschäften sowie Leitungserfahrung voraus. Alle betreffenden Personen verfügen über eine langjährige Berufserfahrung in verschiedenen leitenden sowie fachlichen Positionen, über Arbeitserfahrungen in anderen Unternehmen der Finanzdienstleistungsbranche und einen qualifizierenden (Fach-)Hochschulabschluss. In Bezug auf ihre Führungserfahrungen haben die Vorstände in ihren bisherigen Tätigkeiten Projekte, Maßnahmen und Arbeitsabläufe geplant, organisiert, kontrolliert und dabei ihre Befähigung nachgewiesen, Mitarbeiter zu leiten sowie Aufgaben zu koordinieren, zu delegieren und zu kontrollieren.

Darüber hinaus nehmen die Vorstände regelmäßig an fachspezifischen Fortbildungen bzw. Erfahrungsaustauschen teil. Ihre fachliche Eignung steht damit in einem angemessenen Verhältnis zur Größe, systemischen Relevanz des Unternehmens, sowie Art, Umfang, Komplexität und Risikogehalt der Geschäftsaktivitäten. Sie umschließt dabei auch Kenntnisse und Erfahrungen im gesellschaftsspezifischen Risikomanagement.

B.2.1.2 Mitglieder des Aufsichtsrats

Um ihrer Kontrollfunktion gerecht werden zu können, müssen auch Aufsichtsratsmitglieder über die hierzu erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrungen verfügen. Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats gewährleistet, dass dieser seine Aufgaben erfüllen kann.

Diverse Aufsichtsratsmitglieder verfügen über Erfahrungen aus dem Versicherungswesen oder aus anderen Branchen, in deren Kontext sie über einen längeren Zeitraum maßgeblich auf wirtschaftliche und rechtliche Fragestellungen ausgerichtet waren bzw. sind. Darüber hinaus ist aufgrund der Qualifikation mehrerer Aufsichtsratsmitglieder gesamthaft betrachtet die gebotene Expertise mit Blick auf juristische Fragestellungen und Rechnungslegungsaspekte vorhanden.

Des Weiteren werden Aufsichtsratsmitglieder regelmäßig in Bezug auf versicherungsspezifische Fragestellungen, regulatorische Entwicklungen sowie Geschäftsspezifika geschult. Die Fortbildungen sind zugeschnitten auf die Vorkenntnisse der Aufsichtsratsmitglieder und auf die für die Kontrolle relevanten Kriterien. Dazu gehören auch die grundlegenden wirtschaftlichen und rechtlichen Abläufe des Tagesgeschäfts, das Risikomanagement sowie die Funktion und die Verantwortung der Mitglieder des Aufsichtsorgans in Abgrenzung zur Geschäftsleitung. Die Schulungen gehen auch auf die Grundzüge der Bilanzierung sowie des Aufsichtsrechts ein.

Auch wenn die Voraussetzungen für die Annahme der erforderlichen Sachkunde nicht vorliegen, ist die Tätigkeit im Aufsichtsorgan nicht generell ausgeschlossen. Die erforderlichen Kenntnisse können in der Regel auch durch Fortbildung erworben werden. Diese Fortbildung kann bereits vor der Anzeige der Bestellung zum Aufsichtsratsmitglied besucht worden sein, aber auch erst im Anschluss hieran erfolgen. In der Regel werden neu zu bestellende oder bereits neu bestellte Aufsichtsratsmitglieder durch ein renommiertes Fortbildungsinstitut, welches auf die Belange der Versicherungswirtschaft spezialisiert ist, umfassend geschult. Entsprechende Schulungen werden den Aufsichtsratsmitgliedern aktiv angeboten.

Die Aufsichtsratsmitglieder stellen darüber hinaus sicher, dass sie ihre Entscheidungen stets auf der Basis eines aktuellen Informationsstands treffen, weshalb sie sich mit allen relevanten Änderungen des Umfelds unserer Gruppe kontinuierlich vertraut machen, entsprechende Berichte durch den Vorstand einfordern und darüber hinaus geeignete Weiterbildungsmaßnahmen besuchen.

B.2.1.3 Inhaber von Schlüsselfunktionen

Die Anforderung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit besteht unter Solvency II nicht nur für Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten, sondern auch für alle, die Schlüsselfunktionen wahrnehmen. Die verantwortlichen Inhaber der vier nach Solvency II vorgeschriebenen Schlüsselfunktionen sind für ihre jeweiligen Aufgaben entsprechend qualifiziert. Hinsichtlich der Personen mit Schlüsselfunktionen richten sich die Anforderungen an die fachliche Eignung nach den jeweiligen Verantwortlichkeiten, Tätigkeiten und Zuständigkeiten der Person.

Die erforderliche Qualifikation kann entweder durch mehrjährige praktische Tätigkeit in einem der vier genannten Bereiche in der Versicherungsbranche oder durch entsprechende Fortbildung nachgewiesen werden.

B.2.2 Durchführung der Beurteilung

Es sind Richtlinien und Prozesse etabliert, um die persönliche und fachliche Qualifikation der Personen mit Schlüsselfunktionen innerhalb des Unternehmens regelmäßig und angemessen zu überprüfen. Eine detaillierte Dokumentation von Verfahren und Prozessen erfolgt im Rahmen der Fit-&Proper-Leitlinie. Im Folgenden ist ein Überblick über den Prozess zur individuellen und kollektiven Beurteilung der persönlichen und fachlichen Qualifikation dargestellt.

B.2.2.1 Individuelle Beurteilung

Damit eine Prüfung und anschließende Bewertung der fachlichen Eignung und persönlichen Zuverlässigkeit nach Maßgabe der Fit-&Proper-Anforderungen im Rahmen von Solvency II möglich ist, hat die entsprechende Person unterschiedlichste Dokumente offenzulegen. Neben der Einreichung der entsprechenden Unterlagen ergänzen, wenn nötig, persönliche Gespräche die Beurteilung.

B.2.2.2 Kollektive Beurteilung

Bei Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats werden im Rahmen der kollektiven Bewertung sämtliche Mitglieder des jeweiligen Organs überprüft. Dabei ist neben der individuellen Eignung entscheidend, ob das betreffende Unternehmensorgan im Kollektiv die geforderten Qualifikationen, Erfahrungen und Fähigkeiten erfüllt.

B.2.2.3 Verantwortlichkeiten

Für die Beurteilung der Anforderungen an die fachliche Eignung und persönliche Zuverlässigkeit ist das nach Gesellschaftsrecht berufene Unternehmensorgan (Aufsichtsrat oder Vorstand) zuständig. Der Vorsitzende des betreffenden Organs kann sich – je nach den Erfordernissen des Einzelfalls – der Unterstützung der Bereiche Personal und Recht Steuer Beschwerdemanagement oder anderer geeigneter Stellen im Unternehmen bzw. im Konzern bedienen.

B.2.2.4 Erstbeurteilung

Die Erstbeurteilung basiert auf der Prüfung unterschiedlichster Unterlagen (z. B. Lebenslauf, Führungszeugnis, Auszug aus dem Gewerbezentralregister etc.) sowohl auf individueller als auch kollektiver Ebene sowie persönlichen Gesprächen, insbesondere im Rahmen der sogenannten Proper-Bewertung. Darüber hinaus sind Personen mit Schlüsselfunktionen grundsätzlich angehalten, alle Konflikte schriftlich offenzulegen. Wenn ein Konflikt oder potenzieller Konflikt identifiziert wird, muss eine Einschätzung vorgenommen werden, ob die Person ordnungsgemäß ihren Aufgaben und Pflichten nachkommen kann bzw. ob der Konflikt ein wesentliches Risiko für das Unternehmen darstellt.

B.2.2.5 Folgebeurteilungen

Im Vergleich zu Erstbeurteilungen sind Folgebeurteilungen nicht auf die Auswahl des Stelleninhabers beschränkt, sondern erfolgen auf fortlaufender Basis. Eine Neubeurteilung, ob eine Person nach wie vor die Anforderungen an die fachliche Eignung und persönliche Zuverlässigkeit erfüllt, ist zumindest dann durchzuführen, wenn Gründe für die Annahme bestehen, dass

- eine Person das Unternehmen davon abhält, im Einklang mit den geltenden Gesetzen zu handeln oder
- eine Person durch ihr Verhalten das Risiko von Finanzdelikten erhöht, z. B. von Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung oder
- das solide und vorsichtige Management des Unternehmens gefährdet ist.

Ist unabhängig hiervon für die betreffende Person bzw. den betreffenden Stelleninhaber ein bestimmter Turnus für Folgebeurteilungen festgelegt worden, ist dieser zu beachten. Folgebeurteilungen sind anhand der für die Erstbeurteilung beschriebenen Schritte durchzuführen.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

B.3.1 Organisatorischer Rahmen

Die Gesamtverantwortung für die Einrichtung und die Funktionsfähigkeit eines Risikofrüherkennungssystems und einer angemessenen regelmäßigen Überprüfung obliegt dem Gesamtvorstand der WWK-Gruppe. In dessen Auftrag erfolgt die praktische Umsetzung der rechtlichen Vorgaben und die Durchführung des Risikomanagements der WWK-Gruppe zentral innerhalb der WWK Lebensversicherung a. G., welche als Muttergesellschaft fungiert. Dabei ist ein ungehinderter Zugang zu allen risikorelevanten Informationen sichergestellt, ebenso die enge Zusammenarbeit mit allen Risikoverantwortlichen, die für die operative Risikosteuerung verantwortlich sind.

B.3.2 Strategischer Rahmen

Die Risikostrategie stellt den übergeordneten Rahmen des Risikomanagements dar. In der Risikostrategie für die beiden Versicherungsgesellschaften der WWK-Gruppe, der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG, wird in Verbindung mit der Geschäftsstrategie eine adäquate Vorgehensweise definiert, um eine zeitnahe, angemessene Reaktion auf die sich aus dem Geschäftsbetrieb ergebenden Risiken zu gewährleisten. Für jede Risikokategorie werden Vorgaben für den Umgang mit den aus den strategischen Zielen und Maßnahmen entstehenden, identifizierten wesentlichen Risiken festgelegt. Die Risikostrategie wird laufend, jedoch mindestens einmal jährlich, vom Vorstand auf ihre Konsistenz zur Geschäftsstrategie unter Beachtung der aktuellen Risikosituation geprüft.

Die wesentlichen Inhalte der Risikostrategie sind:

- Vorgabe der risikopolitischen Ausrichtung
- Auswirkung der Geschäftsstrategie auf das Risikoprofil
- Beschreibung des Risikoprofils
- Risikotragfähigkeit, Risikotoleranz und Risikolimitierung
- Umgang mit den vorhandenen Risiken im Sinne von Aufbau und Unterstützung der Risikokultur

B.3.3 Risikomanagementsystem

Zur Umsetzung der Risikostrategie wurde bei der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG ein umfassendes Risikomanagementsystem eingerichtet, um mit den Risiken, die sich aus dem Geschäftsbetrieb ergeben, adäquat umgehen zu können und diese hinreichend zu steuern bzw. zu begrenzen. Dies geschieht mit dem Anspruch, die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen zu gewährleisten und unternehmensindividuelle Ziele zu erfüllen. Unter einem Risiko werden alle unternehmensinternen und -externen Ereignisse oder Handlungen verstanden, die in einem festgelegten Betrachtungszeitraum die Erreichung der geschäftlichen Ziele und die Durchführung der Strategien negativ beeinflussen. Alle von der Geschäftsleitung identifizierten Risiken, die sich nachhaltig negativ auf die Wirtschafts-, Finanz- oder Ertragslage der WWK-Gruppe auswirken können, werden als wesentlich erachtet.

Das an der Unternehmensplanung und der Risikostrategie ausgerichtete Risikomanagementsystem berücksichtigt alle erkennbaren Risikofelder. Die identifizierten Einzelrisiken werden regelmäßig überprüft und je nach Bedarf entsprechend aktualisiert. Dies gilt insbesondere für die im Sinne von Solvency II definierten Risiken. Zu allen Risiken – gegliedert nach den Risikofeldern Vertrieb, Versicherungstechnik, Betrieb, Kapitalanlagen und Informationstechnologie – gibt es turnusmäßige Workshops, periodische Berichte und Ad-hoc-Berichte bei besonderen Entwicklungen, wobei die Verantwortlichkeiten schriftlich festgelegt sind. Die Risikosituation wird auf der Grundlage von zum Teil mehrjährigen, an den Planungszeitraum angepassten Szenarien zu möglichen Risikofällen mit unterschiedlicher Eintrittswahrscheinlichkeit beurteilt. Die Ergebnisse der Risikobetrachtungen werden wie nachfolgend dargestellt in Risikoportfolien zusammengefasst.

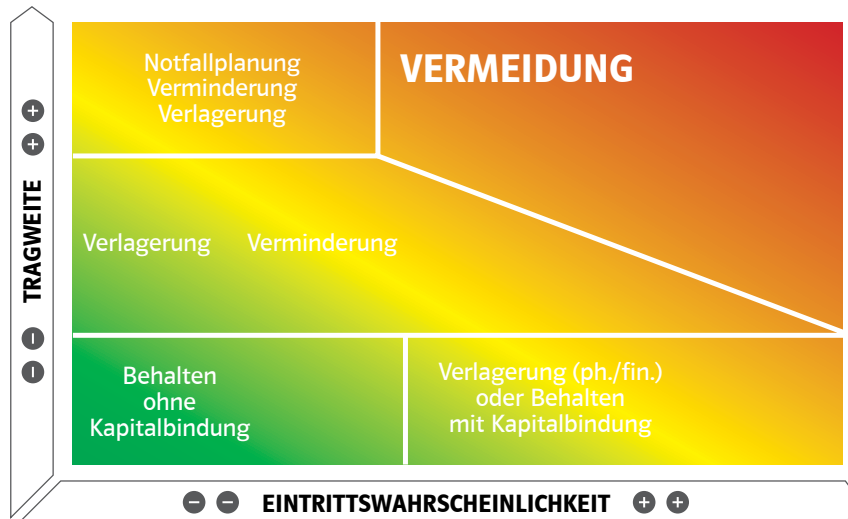


Abbildung 4: Ermittlung von Risikoportfolien

Gleichzeitig erfolgt eine Betrachtung der Auswirkungen aus möglichen Risikoeintritten in Bezug auf die planmäßige Entwicklung der WWK-Gruppe und auf deren Risikotragfähigkeit. Es werden Maßnahmen für etwaige Planabweichungen unter Berücksichtigung von Risikoschwellen festgelegt.

Die Gesamtverantwortung für die Einrichtung und die Funktionsfähigkeit des Risikofrüherkennungssystems und einer angemessenen regelmäßigen Überprüfung obliegt dem Gesamtvorstand der Unternehmensgruppe. Das Risikomanagement wird innerhalb der WWK Lebensversicherung a. G. zentral für die wesentlichen Unternehmen der WWK-Gruppe (WWK Lebensversicherung a. G., WWK Allgemeine Versicherung AG und WWK Pensionsfonds AG) durchgeführt.

Im Rahmen der Kontrolle der Einhaltung der Maßnahmen zum Risikomanagementsystem ist das Risikomanagement für eine Reihe wichtiger Aufgaben verantwortlich bzw. zuständig. Zu nennen sind die Identifikation und Bewertung von Risiken auf Basis von konsistenten Risikoszenarien sowie die Entwicklung von Methoden und Prozessen zur Risikobewertung und -überwachung in Zusammenarbeit mit den jeweiligen Fachbereichen. Des Weiteren obliegen ihm auch der Vorschlag von Limits, die Überwachung von Risiken auf aggregierter Ebene und von Maßnahmen zur Risikobegrenzung. Hinzu kommen die Betrachtung geplanter Strategien unter Risikoaspekten, die Beurteilung von neuen Produkten und des aktuellen Produktportfolios und auch von neuen bzw. nicht alltäglichen Kapitalanlagen aus Risikosicht sowie die Validierung der von den Geschäftsbereichen vorgenommenen Risikobewertung. Die unabhängige Risikomanagementfunktion ist für die Berichterstattungspflicht gegenüber dem Gesamtvorstand, den risikoverantwortlichen Fachbereichen und dem Austausch mit der Internen Revision bezüglich signifikanter risikorelevanter Sachverhalte und Entwicklungen ebenso verantwortlich wie für die das Risikomanagement betreffenden externen Berichterstattungen gegenüber der Öffentlichkeit bzw. gegenüber der Versicherungsaufsicht.

B.3.4 Ablauforganisation

Der implementierte Risikokontrollprozess unterstützt im Einklang mit der Risikostrategie die wesentlichen Funktionen der Ablauforganisation. In dieser werden alle mit wesentlichen Risiken behafteten Geschäftsabläufe sowie die Verantwortlichkeiten dargelegt bzw. festgelegt.

Ziel ist es, die Elemente des Risikokontrollprozesses mit den anderen Elementen des internen Steuerungs- und Kontrollsystems zu einer Einheit zu verbinden. Dies ist sichergestellt, indem der Risikokontrollprozess sowohl funktional als auch

methodisch mit den Planungsprozessen der WWK Versicherungsgesellschaften, dem Risikotragfähigkeitskonzept und dem bestehenden Limitsystem verknüpft ist.

B.3.5 Aufbau des Risikokontroll- und Managementprozesses

Der nachfolgend dargestellte Risikokontrollprozess umfasst die Risikoidentifikation, die Risikoanalyse und -bewertung, die Risikoüberwachung und die Risikosteuerung.

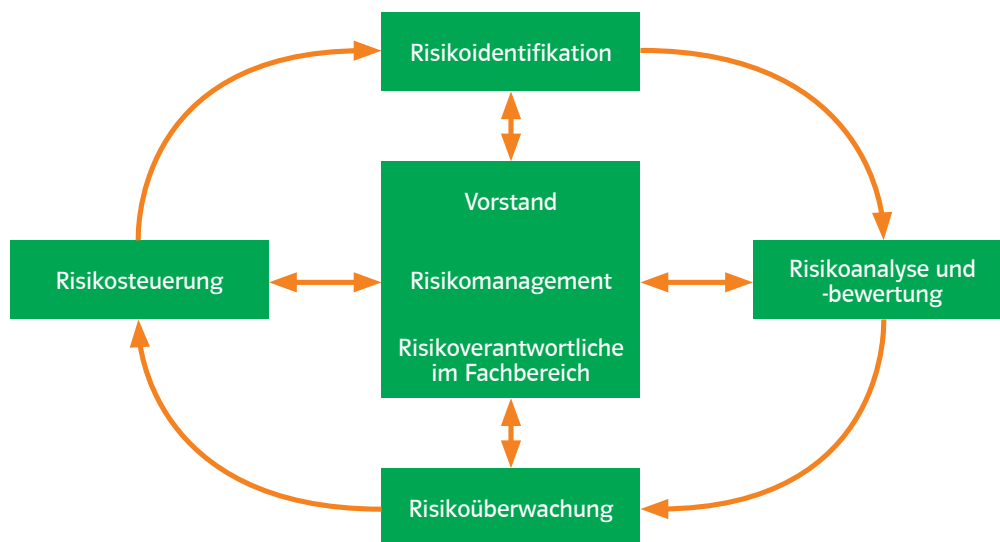


Abbildung 5: Risikokontrollprozess

B.3.5.1 Risikoidentifikation

Die Risikoidentifikation dient der Erfassung sämtlicher in der Gruppe vorhandenen, bestimmenden Risiken und erfolgt in der WWK-Gruppe ganzjährig als fortlaufender Prozess. Sämtliche Mitarbeiter sind angehalten, neu identifizierte Risiken bzw. Änderungen bei bereits bekannten Risiken verantwortlich für den jeweiligen Funktionsbereich an das Risikomanagement zu melden.

Um darüber hinaus eine systematische Erfassung und Aktualisierung aller Risiken zu gewährleisten, werden jährlich Risikomanagementworkshops gegliedert nach folgenden Fachbereichen durchgeführt:

- Informationstechnologie
- Vertrieb
- Kapitalanlage
- Versicherungsbetrieb

Auf Gruppenebene wurden keine maßgeblichen Risiken identifiziert, die nicht im Risikomanagement der WWK Lebensversicherung a.G. bzw. der WWK Allgemeine Versicherung AG betrachtet werden.

Teilnehmer der Risikomanagementworkshops sind Mitglieder des Vorstands, die Mitarbeiter aus der Abteilung Risikomanagement sowie Spezialisten aus den betroffenen und verantwortlichen Fachbereichen im Haus. Darüber hinaus wird ein Vertreter des mit der Jahresabschlussprüfung beauftragten Wirtschaftsprüfers zu den Risikomanagementsitzungen eingeladen.

B.3.5.2 Risikoanalyse und -bewertung

Das Ziel der Risikoanalyse und -bewertung ist es, alle identifizierten Risiken und ihre Abhängigkeiten als Grundlage für die Ermittlung des Risikokapitalbedarfs einzuschätzen und zu quantifizieren. Hierzu wird für jedes Risiko zunächst ein Negativszenario erarbeitet. Dieses Negativszenario bildet einen unter realistischen Annahmen denkbaren Worst Case ab und stellt damit die Basis für die Ermittlung des Risikokapitalbedarfs dar. Dieser wird in der WWK gleichzeitig nach zwei unterschiedlichen Verfahren beurteilt: einerseits entsprechend den Solvency-II-Bestimmungen zur Bewertung nach dem sog. Standardmodell und andererseits unter Betrachtung der Auswirkungen auf die bilanzielle Sichtweise nach HGB.

Im Rahmen des ORSA-Prozesses (vgl. Kapitel B.3.6) erfolgt darüber hinaus eine Bewertung des sog. Gesamtsolvabilitätsbedarfs auf Basis von angepassten unternehmenseigenen Modellparametern nach der Vorgehensweise, die auch zur Ermittlung der Solvabilität gemäß Solvency II verwendet wird. Insgesamt beabsichtigen wir, möglichst alle Risiken quantitativ zu bewerten.

B.3.5.3 Risikoüberwachung

Die gesamtheitliche Überwachung der Risiken und der Risikolandschaft obliegt der Abteilung Risikomanagement, deren Leiter die Schlüsselfunktion unabhängige Risikocontrollingfunktion ausfüllt. Damit ist dieser direkt gegenüber dem Gesamtvorstand für alle Fragen des Risikomanagements verantwortlich. Die Auslastung der auf Basis der Einzelrisiken definierten Limits und Schwellenwerte wird anhand aussagekräftiger Risikokennzahlen laufend überwacht.

Auf Einzelrisikobasis erfolgt die Überwachung der identifizierten Risiken durch die Risikoverantwortlichen bzw. deren Fachbereiche. Diese melden der Abteilung Risikomanagement in regelmäßigen Intervallen einen Status der jeweiligen Risiken bzw. eine Veränderung wichtiger Risikokennzahlen. Aufgrund dieser Vorgehensweise ist die Abteilung Risikomanagement in der Lage, Veränderungen im Risikoprofil zeitnah zu erkennen, im Abgleich mit der Risikostrategie zu bewerten und bei Bedarf an den Vorstand zu melden. Der Vorstand wird somit in die Lage versetzt, Limitabschmelzungen frühzeitig zu erkennen und steuernde Maßnahmen einzuleiten. Bei der Bearbeitung der Risiken wird differenziert zwischen Risiken, die oberhalb einer Wesentlichkeitsgrenze liegen und Risiken, die unterhalb einer Wesentlichkeitsgrenze anzusetzen sind. Risiken oberhalb der Wesentlichkeitsgrenze unterliegen umfangreichen Maßnahmen zur Risikoüberwachung, Risikosteuerung und Risikobegrenzung. Für Risiken unterhalb der Wesentlichkeitsgrenze gelten eingeschränkte Anforderungen.

B.3.5.4 Risikosteuerung

Die Risikosteuerung als elementarer Bestandteil im Risikomanagementprozess umfasst die Festlegung von Maßnahmen zur Risikohandhabung, die darauf ausgerichtet sind, identifizierte und analysierte Risiken zu vermeiden, zu reduzieren oder bewusst zu akzeptieren. Dabei werden die strategischen Risikoziele für alle relevanten Risiken bzw. Risikogruppen in messbare Teilziele heruntergebrochen, sodass anhand der jeweils definierten Risikokennzahlen eine effektive Überwachung und Steuerung der Risiken möglich ist. Risikoindividuell werden aus diesen Teilzielen Limits und Schwellenwerte abgeleitet. Dabei müssen die Limits so gewählt sein, dass die Risikotragfähigkeit und die Bedeckung der erforderlichen Risikomittel (SCR) in der Solvabilitätsberechnung zu jeder Zeit gewährleistet bleiben.

B.3.6 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA)

Einen wesentlichen Bestandteil des Risikomanagementprozesses stellt die Verknüpfung mit den Planungs- bzw. Steuerungsprozessen der WWK Versicherungsunternehmen und dem ORSA-Prozess der WWK-Gruppe dar.

Zusätzlich zu der beschriebenen Vorgehensweise für die Risikobetrachtung wird im jährlich durchgeführten ORSA-Prozess eine Beurteilung der unternehmenseigenen Risiken und der zum Unternehmen passenden Annahmen, Parameter und

Beurteilungsmethoden im Rahmen vorausschauender (mehrjähriger) Analysen, aufsetzend auf der aktuellen Planung, durchgeführt. Auf diese Weise wird ermittelt, ob die Unternehmensplanung auch unter ungünstigen Voraussetzungen tragfähig ist. Bei einer unterjährigen wesentlichen Veränderung unserer Risikosituation wird zusätzlich ein Ad-hoc-ORSA-Prozess angestoßen.

In die Annahmen der vorausschauenden Betrachtungen fließen dabei auch die Erkenntnisse und Ergebnisse zur Risikotragfähigkeit mit ein. Zielsetzung ist hier, durch die Mehrjahresperspektive (Projektion Gesamtsolvabilität und aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen) das Bewusstsein für künftige Risiken mit Blick auf die geplanten Entwicklungen zu erhöhen und mögliche Auswirkungen auf operative und strategische Managemententscheidungen zu untersuchen.

Der Gesamtsolvabilitätsbedarf der Sologesellschaften wird dabei grundsätzlich auf Basis des vom GDV zur Verfügung gestellten Berechnungsverfahrens zum Solvency-II-Standardmodell ermittelt. Bei abweichenden Einschätzungen zu wesentlichen Bewertungsparametern werden individuelle Anpassungen vorgenommen.

Die Gruppensolvabilität der WWK-Gruppe wird auf der Grundlage des konsolidierten Abschlusses berechnet. Demnach werden alle Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der WWK-Kerngruppe in der Solvenzbilanz angesetzt. OFS-Gesellschaften werden mit ihren sektoralen Eigenmitteln in den Gruppeneigenmitteln abgebildet. Alle sonstigen verbundenen Unternehmen werden nach den Bewertungsgrundsätzen von Beteiligungen bilanziert.

Aufgrund der Größenverhältnisse innerhalb der WWK-Gruppe resultieren die signifikanten Risiken ausschließlich aus dem Risikoprofil der WWK Lebensversicherung a. G. Die übrigen Gruppen-Gesellschaften sind gemessen am Risikokapitalbedarf auf Konzernebene von untergeordneter Bedeutung. Signifikante Risiken, die auf Gruppenebene unterschiedlich wirken bzw. nicht bereits angemessen auf Solo-Ebene der WWK Lebensversicherung a. G. berücksichtigt wurden, wurden nicht identifiziert. Daher herrscht bei der Untersuchung von Sensitivitäten und Stressszenarien weitestgehend Übereinstimmung mit den Untersuchungen auf Solo-Ebene der WWK Lebensversicherung a. G., weshalb aus Proportionalitätsgründen auf eine separate Untersuchung auf Gruppenebene verzichtet wurde.

B.3.7 Einbindung des Vorstands

Die Einbindung des Vorstands in den Risikomanagementprozess erfolgt zum einen im Rahmen der Beurteilung der aktuellen sowie zukünftigen Risikotragfähigkeit. Zum anderen legt er auch die Wesentlichkeitsgrenzen und die Limits für alle Risiken unter Berücksichtigung der in der Risikostrategie definierten Ziele und seiner eigenen Risikotoleranz im Verhältnis zum verfügbaren Risikodeckungspotenzial fest. Der Gesamtvorstand wird von der Abteilung Risikomanagement laufend über alle neuen Entwicklungen informiert und besitzt Online-Zugriff auf das hausinterne Risikoinformationssystem, das als Informations- und Dokumentationsplattform für alle am Risikomanagement beteiligten Personen dient.

B.3.8 Risikoberichterstattung

Die Risikomanagementfunktion berichtet turnusmäßig mindestens jährlich in schriftlicher Form an den Vorstand. Bei schwerwiegenden Vorkommnissen ist unverzüglich (ad hoc) an den Vorstand zu berichten.

Der jährliche ORSA-Bericht wird von der Abteilung Risikomanagement im Anschluss an die Durchführung des ORSA-Prozesses und der Risikoinventur erstellt. Ziel des ORSA-Berichts an den Vorstand ist die Darstellung und Beurteilung des aktuellen Gesamtrisikoprofils. Der ORSA-Bericht soll es dem Vorstand ermöglichen, in angemessener Zeit auf Entwicklungen mit gegebenenfalls negativem Einfluss auf die WWK-Gruppe adäquat zu reagieren.

Im Rahmen dieses Berichtes nennt die Abteilung Risikomanagement alle wesentlichen Risiken und legt dar, inwieweit die in der Risikostrategie festgelegten Ziele erreicht wurden und die für die Risiken gesetzten Limits ausgelastet sind. Darüber hinaus geht der ORSA-Bericht auf eventuelle Änderungen hinsichtlich der Methoden zur Risikoidentifikation, -analyse, -bewertung und -überwachung ein. Wurden im Berichtszeitraum wesentliche unternehmensinterne Änderungen oder Änderungen der Geschäftspolitik vorgenommen oder Risikosteuerungsmaßnahmen getroffen, so werden in diesem Bericht die entspre-

chenden Auswirkungen aufgenommen. Des Weiteren werden bei überraschenden Entwicklungen und externen Ereignissen deren Ursachen sowie die Auswirkungen auf die WWK dargestellt.

Gemäß den Anforderungen von Solvency II wird der ORSA-Bericht dem Gesamtvorstand vorgelegt sowie der Aufsicht zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird der Aufsichtsrat über die Inhalte der Berichte in Kenntnis gesetzt.

Im Rahmen der offiziell vorgegebenen Fristen erfolgt darüber hinaus die quantitative Berichterstattung nach Solvency II auf Grundlage der regulären qualitativen Berichterstattung an die Öffentlichkeit (SFCR) und die Aufsicht (RSR).

B.4 Internes Kontrollsystem

B.4.1 Beschreibung des internen Kontrollsystems

Das interne Kontrollsystem beschreibt die Gesamtheit aller Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen, die von der Geschäftsführung autorisiert sind, um Schaden von der WWK-Gruppe abzuwenden. Es dient vor allem dazu, die Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit zu unterstützen und sicherzustellen, dass zu beachtende Gesetze und Verordnungen, regulatorische Anforderungen und interne Vorgaben unternehmensweit auch tatsächlich eingehalten werden. Damit können interne oder externe Adressaten von Informationen davon ausgehen, dass die im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit erhaltenen Informationen vollständig und zutreffend sind.

Das IKS der WWK-Gruppe verbindet die folgenden Aspekte:

- Internes Kontrollumfeld
- Interne Kontrolltätigkeit
- Kommunikation auf allen Unternehmensebenen
- Angemessene Überwachung

Es ist in drei Phasen gegliedert, die nahtlos ineinandergreifen. Zu Beginn eines Zyklus steht die Prozess- und Risikoanalyse, die die Risiken der internen Abläufe identifiziert. Angemessene Kontrollen werden in die Prozesse implementiert und umgesetzt. In regelmäßigen Abständen erfolgt eine Prüfung der Wirksamkeit und der Funktionsfähigkeit des Systems. Lücken oder Verbesserungspotenziale in Bezug auf das IKS werden dabei aufgedeckt und zeitnah im Rahmen der Phase Prozess- und Risikoanalyse geschlossen.

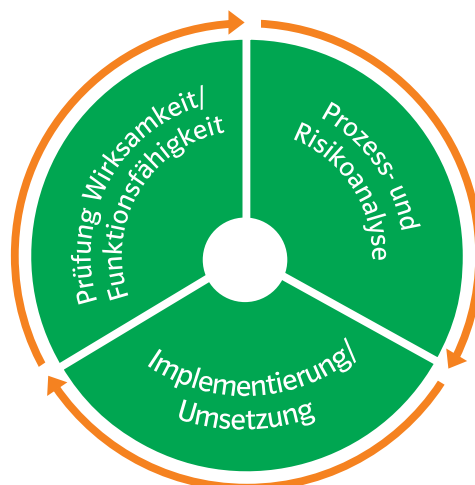


Abbildung 6: Überblick über das Interne Kontrollsystem

B.4.2 Umsetzung in der WWK-Gruppe

Die WWK Lebensversicherung a. G. sowie die WWK Allgemeine Versicherung AG als der Gruppenaufsicht unterliegende Versicherungsunternehmen verstehen ihr IKS auch als wichtigen Bestandteil aller wesentlichen Geschäftsprozesse, um die Wirtschaftlichkeit der Unternehmenstätigkeit sicherzustellen. Dieses Verständnis spiegelt sich im WWK-Verhaltenskodex und den Führungsgrundsätzen wider. Die WWK Lebensversicherung a. G. und die WWK Allgemeine Versicherung AG setzen auf motivierte und qualifizierte Mitarbeiter und schaffen sich so die Basis für ein professionelles Kontrollumfeld. Im Wesentlichen aber schafft die Organisationsstruktur der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG durch angemessene Berichtsstrukturen Transparenz in den jeweiligen internen Abläufen und den zugehörigen Kontrollen.

Für die WWK Lebensversicherung a. G. und die WWK Allgemeine Versicherung AG gelten neben den vier allgemein gültigen IKS-Prinzipien Transparenz, Vier-Augen-Prinzip, Funktionstrennung und Mindestinformation die folgenden erweiterten:

- **Proportionalität:** Das IKS ist stets unter Berücksichtigung der gesellschaftsspezifischen Risiken sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität des jeweiligen Geschäftsbetriebes zu gestalten.
- **Wesentlichkeit:** Im Rahmen des IKS werden diejenigen Kontrollen und Risikosteuerungsmaßnahmen systematisiert, die wesentliche Risiken adressieren. Als wesentlich werden diejenigen Risiken betrachtet, die sich einzeln und/oder kumulativ nachhaltig negativ auf die Wirtschafts-, Finanz- oder Ertragslage der WWK Lebensversicherung a. G., der WWK Allgemeine Versicherung AG bzw. der WWK-Gruppe auswirken können.
- **Risikokultur und Kontrollbewusstsein:** Von entscheidender Bedeutung für die Wirksamkeit des IKS ist es, in allen Bereichen und auf allen Ebenen der WWK Lebensversicherung a. G. und der WWK Allgemeine Versicherung AG eine angemessene Risikokultur sowie ein prozessbezogenes Kontrollbewusstsein zu fördern und weiterzuentwickeln. Führungskräfte wie Mitarbeiter sind angehalten, auf Schwachstellen und Risiken in ihren Tätigkeitsbereichen hinzuweisen, damit rechtzeitig Gegenmaßnahmen ergriffen werden können.

Das IKS ist in der WWK Lebensversicherung a. G. und in der WWK Allgemeine Versicherung AG organisatorisch so verankert, dass es alle wesentlichen Abläufe und deren Risiken berücksichtigt. Es beinhaltet damit sowohl prozessunabhängige als auch stark in den Prozessen verankerte Kontrollmaßnahmen. Im Wesentlichen sind die Bereiche der operativen Geschäftsabläufe, die finanzielle Berichterstattung sowie die gesetzlichen als auch aufsichtsrechtlichen Vorschriften und interne Anweisungen abgedeckt. Die Umsetzung des IKS innerhalb der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG überwacht zentral die Abteilung Interne Unternehmensberatung. Diese Abteilung ist aufgrund des bestehenden Funktionsausgliederungsvertrags auch für die WWK Allgemeine Versicherung AG zuständig und stellt somit eine einheitliche Umsetzung des IKS in den der Gruppenaufsicht unterliegenden Versicherungsunternehmen sicher.

Als integrierter Bestandteil des unternehmensweiten Risikomanagements bildet das IKS ein wichtiges Element im Governance-System der WWK, zu dem auch die Compliance-Funktion gehört.

B.4.3 Compliance-Funktion

Compliance bedeutet, für die Einhaltung der rechtlichen, insbesondere aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der unternehmensinternen Richtlinien zu sorgen und auf deren Beachtung durch die Konzernunternehmen hinzuwirken. Zur Erfüllung dieser Anforderungen haben die beiden Versicherungsunternehmen der WWK-Gruppe eine Compliance-Funktion etabliert, die sich das rechtskonforme Verhalten der Mitarbeiter sowie die Einhaltung unternehmensinterner Vorgaben zum Ziel gesetzt hat. Die Compliance-Funktion ist bei der WWK Lebensversicherung a. G. angesiedelt und übernimmt im Zuge des Funktionsausgliederungsvertrags auch die Aufgaben der WWK Allgemeine Versicherung AG. Eine gruppenweite einheitliche Umsetzung ist damit gewährleistet. Die Compliance-Funktion trägt zur Risikovermeidung bzw. Risikoverminderung, insbesondere bei Rechtsrisiken, bei. Dies fördert das Vertrauen der Versicherungsnehmer und Geschäftspartner.

Die Compliance-Funktion basiert auf einem dezentralen (integrierten) Ansatz. Alle Fachbereiche der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG, auf die die Compliance-Leitlinie Anwendung findet, sind für die Einhaltung der sie betreffenden rechtlichen Anforderungen sowie unternehmensinternen Vorgaben in vollem Umfang fachlich verantwortlich. Die Fachbereiche benennen jeweils einen dezentralen Compliance-Fachbereichsverantwortlichen, der über

sämtliche Compliance-relevanten Themen und Risiken des betreffenden Fachbereichs an den Compliance-Beauftragten berichtet. Dies gilt auch und insbesondere für die Einhaltung der steuerlichen Vorgaben, was mittels eines mehr oder weniger eigenen Compliance-Management-Systems gewährleistet wird.

Der Compliance-Beauftragte ist organisatorisch dafür verantwortlich, dass Compliance-relevante Vorgänge zeitnah erfasst und an den Vorstand berichtet werden. Er trägt die operative Verantwortung für diesen Prozess.

Die wesentlichen Aufgaben und Befugnisse der Compliance-Funktion beinhalten folgende Punkte:

- Weiterentwicklung, Koordination und Dokumentation der Compliance-Organisation, insbesondere in Form der Compliance-Leitlinie
- Jährliche Erstellung eines Compliance-Plans, auf dessen Grundlage die Überwachungstätigkeiten in Form von risikoorientiert ausgewählten Aktivitäten durchgeführt werden
- Beratung und Schulung der Organisationseinheiten bzw. Mitarbeiter zur Vermeidung von Compliance-Risiken und zur Verbesserung des Bewusstseins für Compliance-Themen
- Ausführung einer Frühwarnfunktion durch die frühzeitige Beobachtung und Analyse möglicher Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds
- Identifikation und Beurteilung wesentlicher Compliance-Risiken auf Basis der durch die Compliance-Beauftragten erstellten Rechts- und Compliance-Profile
- Überwachung der Einhaltung der gesetzlichen, aufsichtsrechtlichen und internen Anforderungen durch die einzelnen Organisationseinheiten
- Berichterstattung über Compliance-Sachverhalte (jährlicher Compliance-Bericht)

Der Compliance-Funktion sind alle für ihre Arbeit notwendigen Informationen uneingeschränkt zugänglich. Darüber hinaus informieren der Vorstand sowie die Unternehmenseinheiten die Compliance-Funktion aktiv über alle Tatsachen, die für ihre Aufgabenerfüllung erforderlich sein könnten. Die Compliance-Funktion wird über die relevanten Sachverhalte zeitnah, gegebenenfalls ad hoc, durch die betreffenden Unternehmenseinheiten in Kenntnis gesetzt.

Die Funktion des nach dem WWK-Verhaltenskodex vorgesehenen WWK-Ombudsmann für Compliance bleibt hiervon unberührt. Dieser kann nach den Grundsätzen des WWK-Verhaltenskodex in Konfliktsituationen unter Wahrung der Vertraulichkeit kontaktiert werden („Whistleblower-Hotline“). Er übernimmt dabei schon seit einigen Jahren die mittlerweile sehr verbreitete Funktion des sogenannten Hinweisgebers und berichtet hierüber im Rahmen der alljährlich stattfindenden Mitgliederversammlung.

B.5 Funktion der internen Revision

Die interne Revision ist in der WWK Lebensversicherung a. G. direkt dem Vorstand unterstellt und übernimmt über Funktionsausgliederungsverträge auch die Revisionstätigkeiten bei der WWK Allgemeine Versicherung AG sowie bei weiteren Konzernunternehmen. Sie ist damit unabhängig von Weisungen und Einflüssen operativer Einheiten und anderer Abteilungen. Die wesentlichen Grundsätze der internen Revision lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Die interne Revision muss ihre Aufgaben objektiv und von anderen operativen Tätigkeiten unabhängig erfüllen können.
- Die interne Revision darf keinen Einflüssen unterliegen, die ihre Unabhängigkeit und Unparteilichkeit beeinträchtigen könnte.
- Die interne Revision muss ihre Aufgaben eigenverantwortlich und ohne unangemessene Einflüsse – etwa durch andere Schlüsselfunktionen, die Geschäftsleitung oder den Aufsichtsrat – wahrnehmen können.
- Die interne Revision muss daher über ausreichendes und angemessen qualifiziertes Personal im Sinne der Solvency-II-Fit-&-Proper-Vorgaben verfügen.

- Zur Wahrung der Aufgaben der internen Revision ist den prüfenden Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern jederzeit ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht einzuräumen. Der internen Revision sind insoweit unverzüglich die angeforderten Informationen zu erteilen, die notwendigen Unterlagen zur Verfügung zu stellen und Einblick in die Aktivitäten und Prozesse sowie die IT-Systeme des Unternehmens zu gewähren.
- Die interne Revision verfügt über ein uneingeschränktes Prüfungsrecht im Sinne des o. g. Geltungsbereiches.

Innerhalb der WWK-Gruppe wird das Modell der „Three Lines of Defense“ angewendet.

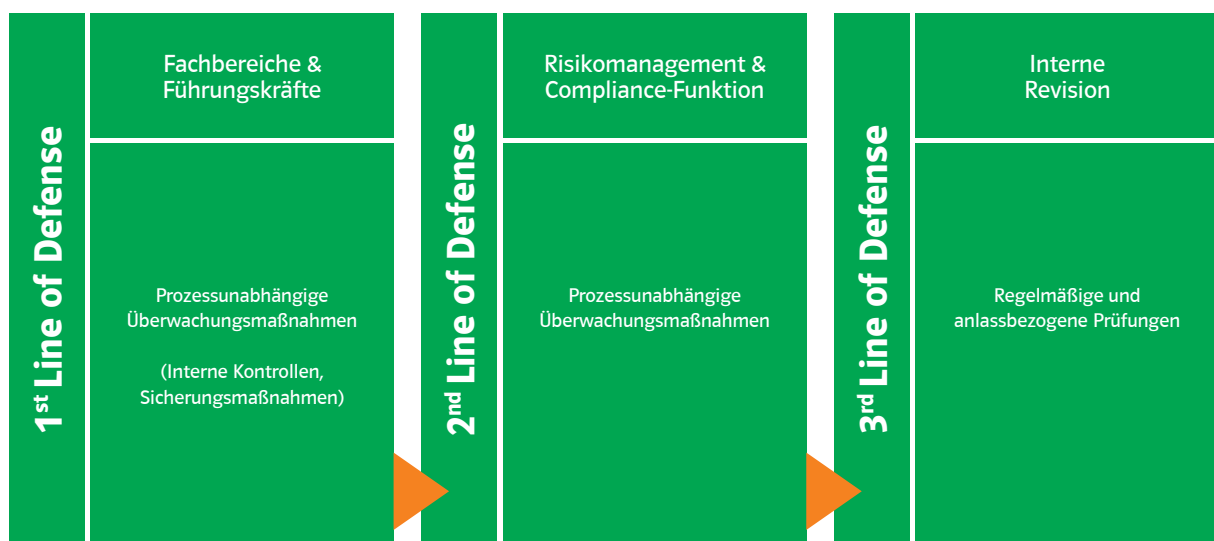


Abbildung 7: Three Lines of Defense

Die Funktion der internen Revision ist die dritte Verteidigungslinie. Unabhängig von dieser Einordnung stehen die Schlüsselfunktionen (Compliance-Funktion, unabhängige Risikocontrollingfunktion und versicherungsmathematische Funktion) gleichrangig und gleichberechtigt nebeneinander, ohne untereinander weisungsbefugt zu sein. Der Vorstand bildet die Eskalationsinstanz im Falle von Kontroversen zwischen den Schlüsselfunktionen.

Die Leitung der internen Revision sorgt für die unabhängige Positionierung innerhalb der Aufbauorganisation. Um die Aufgaben effektiv und effizient erfüllen zu können, ist die Leitung der internen Revision für die Gestaltung der Aufbauorganisation innerhalb der Internen Revision im Sinne des Risikoprofils der WWK-Gruppe (Proportionalität) selbst verantwortlich.

Die Interne Revision arbeitet konzernübergreifend auf Grundlage einer systematischen und risikoorientierten Prüfungsplanung. Die Dreijahresplanung der Revision für die Jahre 2017 - 2019 wurde vom Gesamtvorstand verabschiedet. Grundsätzlich bezieht sich die Prüfungsplanung auf die gesamte WWK-Gruppe.

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Die versicherungsmathematische Funktion stellt im Sinne einer Koordination und unabhängigen Validierung die Verlässlichkeit und Qualität der versicherungsmathematischen Rückstellungsbewertung für Solvency II einschließlich der verwendeten Daten und Verfahren sicher und berichtet darüber der Geschäftsleitung. Im Mittelpunkt stehen dabei marktkonsistente (ökonomische) Bewertungsansätze. In diesem Zusammenhang zählen Sensitivitätsanalysen durch Veränderung zugrundeliegender Annahmen, Risikotreiberanalysen, die Beurteilung der Angemessenheit und Qualität der Daten, ein Vergleich der besten Schätzwerte mit den Erfahrungswerten sowie eine Veränderungsanalyse der versicherungstechnischen Rückstellungen auf

ökonomischer Basis im Jahresvergleich zum Aufgabengebiet. Weiterhin bringt die versicherungsmathematische Funktion ihre Kompetenzen bei der Bestimmung des Risikokapitalbedarfs ein und arbeitet dabei eng mit der Risikomanagementfunktion zusammen.

Die versicherungsmathematische Funktion ist bei der WWK-Gruppe dezentral organisiert. Für Details verweisen wir auf die Ausführungen in Kapitel B.1.1.

B.7 Outsourcing

Die WWK-Gruppe hat zur Wahrnehmung der mit dem Outsourcing verbundenen Pflichten über die WWK Lebensversicherung a. G. einen Ausgliederungsbeauftragten eingesetzt. Der Ausgliederungsbeauftragte arbeitet im Auftrag des Vorstands und ist diesem gegenüber berichtspflichtig. Die Verantwortung für die Funktionsfähigkeit des Ausgliederungsmanagements obliegt dem Vorstand.

Die strategischen Vorgaben eines Outsourcing-Vorhabens werden durch die Outsourcing-Strategie beschrieben, die der Vorstand festlegt. Dabei werden u. a. die mit Ausgliederung verfolgten Ziele festgelegt und etwaige Risiken identifiziert und limitiert. Darüber hinaus enthält die Outsourcing-Strategie auch generelle Ausstiegsstrategien, Notfallkonzepte und Vorgaben zu Due-Diligence-Prüfungen. Der Vorstand hat grundsätzlich alle Ausgliederungen von Funktionen und Versicherungstätigkeiten zu genehmigen. Alle weiteren Kompetenzen sind an den Ausgliederungsbeauftragten delegiert.

Zur Identifikation von potenziellen Outsourcing-Verträgen oder Outsourcing-Vorhaben tauscht sich der Ausgliederungsbeauftragte in angemessener Weise und Häufigkeit mit den Fachbereichen aus.

Insgesamt verfolgt die WWK-Gruppe eine konsequente Outsourcing-Politik, nach der möglichst wenige Ausgliederungen vorgenommen werden.

Zum Stichtag ist lediglich die Herstellung des Druckoutputs und der damit verbundenen Logistik an einen in München ansässigen externen Dienstleister ausgegliedert.

Innerhalb der WWK-Gruppe werden aufgrund der bestehenden Gruppenstruktur eine Vielzahl von Tätigkeiten zentral von der WWK Lebensversicherung a. G. übernommen. So nimmt die WWK Lebensversicherung a. G. über ein Verwaltungs- und Organisationsabkommen wesentliche Funktionen des Versicherungsbetriebs sowie des Versicherungsvertriebs von der WWK Allgemeine Versicherung AG wahr.

B.8 Sonstige Angaben

Die WWK-Gruppe hat ein Governance-System mit dem Ziel implementiert, ein solides und vorsichtiges Management des Versicherungsgeschäfts zu gewährleisten. Das etablierte System entspricht der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der Tätigkeit der WWK-Gruppe. Die Angemessenheit und Wirksamkeit des eingerichteten Governance-Systems wird durch eine regelmäßige interne Überprüfung dauerhaft sichergestellt. Das System baut auf einem gruppenweiten Leitliniensystem auf und umfasst eine angemessene transparente Organisationsstruktur mit einer klaren Zuweisung und angemessenen Trennung der Zuständigkeiten und einem wirksamen System zur Informationsübermittlung. Die Vergütungssysteme für Vorstand, Aufsichtsrat und Mitarbeiter sind zudem so gestaltet, dass sie eine nachhaltige Entwicklung der WWK-Gruppe fördern.

Das Governance-System besteht im Kern aus Vorstand, Aufsichtsrat und den vier Schlüsselfunktionen Risikocontrollingfunktion, Compliance-Funktion, Interne Revision und Versicherungsmathematische Funktion. Daneben beinhaltet das Governance-System das Risikomanagementsystem inklusive der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA),

das Interne Kontrollsystem und die Ausgliederung wichtiger Funktionen und Prozesse. Die besonderen Anforderungen an die fachliche Eignung und persönliche Zuverlässigkeit von Vorstand, Aufsichtsrat, den Inhabern der Schlüsselfunktionen sowie den Ausgliederungsbeauftragten sind ebenfalls adäquat geregelt.

Insgesamt erachten wir aufgrund der dargestellten Maßnahmen unser implementiertes Governance-System für unsere Unternehmensgröße als angemessen.

C. Risikoprofil

C.1 Überblick

Im folgenden Abschnitt wird das Risikoprofil der WWK-Gruppe dargestellt. Die WWK Versicherungsgesellschaften verwenden für die Ermittlung der Solvenzkapitalanforderung die Standardformel.

Die folgende Tabelle fasst den Netto-Solvvenzkapitalbedarf der WWK-Gruppe vor modulübertreifender Diversifikation aufgeschlüsselt nach den in Art. 295 Abs. 1 DVO genannten Risikokategorien zusammen:

| | T€ |
|---------------------------------|---------|
| Versicherungstechnisches Risiko | 562.262 |
| Marktrisiko | 672.515 |
| Kreditrisiko | 7.625 |
| Liquiditätsrisiko | 0 |
| Operationelles Risiko | 33.545 |
| andere wesentliche Risiken | 0 |

Eine grundlegende Veränderung bei der Zusammensetzung des Risikoportfolios war im Berichtsjahr nicht zu beobachten. Die bestimmenden Risiken im Risikoportfolio der WWK-Gruppe resultieren hauptsächlich aus den Kapitalanlagen und aus dem Versicherungsbetrieb der WWK Lebensversicherung a. G.

Die quantitativen Informationen zu den Solvenzkapitalanforderungen gemäß den Vorschriften von Solvency II (ökonomische Sichtweise) können dem Meldebogen S.25.01.22 im Anhang entnommen werden.

C.2 Versicherungstechnisches Risiko

Risiken im Zusammenhang mit dem vom Versicherungsunternehmen betriebenen Versicherungsgeschäft sind gemäß den Vorschriften von Solvency II in eines der folgenden Subrisikomodule einzugruppiert:

- Leben
- Kranken
- Nicht-Leben

Deren Zuordnung ergibt sich hierbei aus den vordefinierten Geschäftsbereichen der jeweiligen Versicherungsverträge. Bei der WWK Lebensversicherung a. G. entfallen ausschließlich Risiken im Zusammenhang mit Berufsunfähigkeits(zusatz)versicherungen auf das Submodul Kranken. Die übrigen Risiken unterliegen vollständig dem Submodul Leben. Geschäftsbereiche, die dem Submodul Nicht-Leben zuzuordnen wären, werden von der Gesellschaft nicht gezeichnet.

Bei der WWK Allgemeine Versicherung AG werden die originär im Bereich Komposit gezeichneten Risiken dem Submodul Nicht-Leben zugeordnet. Die aus der Unfallversicherung resultierenden Rentenfälle entfallen auf das Submodul Kranken. Ein Spezialfall bildet die fondsgebundene Unfallversicherung mit Option zur Beitragsrückgewähr (Unfallversicherung *invest*), die gemäß den Regelungen von Solvency II auf die Geschäftsbereiche Nicht-Leben und Krankenversicherung aufgeteilt (entbündelt) werden muss.

Zu den jeweiligen Submodulen sind für vorgegebene Teilrisiken – szenariobasiert – die jeweiligen Kapitalanforderungen zu ermitteln. Diese werden unter Berücksichtigung gewisser Diversifikationseffekte zur Kapitalanforderung für das entsprechende Submodul aggregiert.

Zum Jahresende 2016 bestehen bei der WWK-Gruppe gemessen am Netto-Solvenzkapitalbedarf die folgenden wesentlichen versicherungstechnischen Risiken.

C.2.1 Submodul Leben

C.2.1.1 Stornorisiko

Das Stornorisiko ist das Risiko, das sich aus Veränderungen der Höhe oder Volatilität der Storno-, Kündigungs-, Verlängerungs- und Rückkaufprämien von Versicherungspolicen ergibt.

Für die Bestimmung der Kapitalanforderung werden folgende drei Szenarien untersucht:

- dauerhafter Anstieg der Stornoquoten um 50 % (Stornoquote max. 100 %),
- dauerhafter Rückgang der Stornoquoten um 50 % (Rückgang max. 20 %),
- Massenstorno.

Die Solvenzkapitalanforderung ergibt sich aus dem Maximum der drei Szenarien. Für die WWK Lebensversicherung a. G. ergibt sich der höchste Solvenzkapitalbedarf aus dem Massenstornoszenario, bei dem im Wesentlichen eine unmittelbare Beendigung von 40 % der Versicherungsverträge unterstellt wird.

C.2.1.2 Kostenrisiko

Im Kostenrisiko werden folgende dauerhafte Veränderungen unterstellt:

- Anstieg der Kosten um 10 % sowie
- Anstieg der Kosteninflationsrate um einen Prozentpunkt.

Kosten, deren Höhe zum Bewertungsstichtag bereits feststeht (wie z. B. Provisionen), unterliegen dabei nicht dem Stress.

C.2.2 Submodul Kranken

C.2.2.1 Prämien- und Reserverisiko

Das Prämienrisiko bezeichnet das Risiko, dass die kalkulierten Prämien für das im laufenden Jahr gezeichnete Geschäft zu niedrig angesetzt sind und nicht ausreichen, die versicherten Ereignisse zu begleichen. Bei Versicherungsunternehmen besteht grundsätzlich das Risiko von Schwankungen des jährlichen Schadenaufwands, d. h. Unsicherheit bzgl. Eintrittszeitpunkt, Häufigkeit und Schwere zukünftiger Schäden und somit der erwarteten Ergebnisse.

Daneben umfasst das Reserverisiko die Risiken aus der Abwicklung von den in der Vergangenheit eingetretenen Schäden. Die Höhe der Schadenreserven weichen von den tatsächlichen Zahlungen in der Regel ab, da sowohl Auszahlungszeitpunkte als auch endgültige Schadenhöhe a priori unbekannt sind. Somit besteht die Unsicherheit, dass die hierfür gebildeten Schadenrückstellungen nicht ausreichen, die zukünftigen Schadenzahlungen zu leisten.

C.2.2.2 Stornorisiko

Auch beim Submodul Kranken ergibt sich der höchste Solvenzkapitalbedarf aus dem Massenstornoszenario (vgl. Unterabschnitt Submodul Leben).

C.2.2.3 Invalidität/Morbidität

Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung ergibt sich aus dem Rückgang der Eigenmittel durch die Kombination folgender unmittelbar eintretender Veränderungen:

- vorübergehender Anstieg der Invaliditäts- und Morbiditätsraten für die folgenden 12 Monate um 35 %
- dauerhafter Anstieg der Invaliditäts- und Morbiditätsraten für die Zeit nach diesen 12 Monaten um 25 %
- dauerhafter Rückgang aller zukünftigen Invaliditäts-/Morbiditäts-Reaktivierungsraten um 20 %.

C.2.3 Submodul Nicht-Leben

C.2.3.1 Prämien- und Reserverisiko

Das Prämienrisiko bezeichnet das Risiko, dass die kalkulierten Prämien für das im laufenden Jahr gezeichnete Geschäft zu niedrig angesetzt sind und nicht ausreichen, die versicherten Ereignisse zu begleichen. Bei Versicherungsunternehmen besteht grundsätzlich das Risiko von Schwankungen des jährlichen Schadenaufwands, d. h. Unsicherheit bzgl. Eintrittszeitpunkt, Häufigkeit und Schwere zukünftiger Schäden und somit der erwarteten Ergebnisse.

Daneben umfasst das Reserverisiko die Risiken aus der Abwicklung von den in der Vergangenheit eingetretenen Schäden. Die Höhe der Schadenreserven weichen von den tatsächlichen Zahlungen in der Regel ab, da sowohl Auszahlungszeitpunkte als auch endgültige Schadenhöhe a priori unbekannt sind. Somit besteht die Unsicherheit, dass die hierfür gebildeten Schadenrückstellungen nicht ausreichen, die zukünftigen Schadenzahlungen zu leisten.

C.2.3.2 Katastrophenrisiko

Die Solvenzkapitalanforderung für das Katastrophenrisiko ergibt sich aus der Aggregation folgender vier Untermodule:

- Naturkatastrophenrisiko
- Katastrophenrisiko der nicht-proportionalen Rückversicherung in der Sachversicherung
- Von Menschen verursachtes Katastrophenrisiko
- Sonstiges Katastrophenrisiko

Die WWK-Gruppe ist über die WWK Allgemeine Versicherung AG hierbei ausschließlich den Risiken bzgl. Naturkatastrophen und von Menschen verursachten Katastrophen ausgesetzt, wobei der wesentliche Solvenzkapitalbedarf aus dem Naturkatastrophenrisiko resultiert.

C.2.4 Risikominderung und Sensitivitäten

Die Techniken und Maßnahmen zur Risikominderung bzw. Risikosteuerung im Zusammenhang mit den versicherungstechnischen Risiken ergeben sich unverändert aus den Versicherungsgesellschaften der WWK-Gruppe:

- Abschluss von Rückversicherungsverträgen
- Anpassung der Überschussbeteiligung
- Anpassung bzw. Neuentwicklung von Tarifen

- Anpassung der Annahmepolitik
- Bestandsmonitoring (auch in Zusammenarbeit mit Rückversicherern)
- Regelmäßige Schadeninventur
- Erhöhung der Deckungsrückstellungen

Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen wird im Rahmen der Risikoinventur mit Blick auf die gültige Unternehmensplanung regelmäßig überprüft.

Das Angebot der WWK Lebensversicherung a. G. an Versicherungsprodukten für Altersvorsorge, Berufsunfähigkeit sowie Absicherung gegen Todesfallrisiken ist breit gestreut.

Das Angebot der WWK Allgemeine Versicherung AG an Versicherungsprodukten ist ebenfalls breit gefächert. So werden für Privatkunden Absicherungen im Bereich Unfall-, Kraftfahrt-, Haftpflicht-, Beistandsleistung- sowie Feuer- und Sachversicherung angeboten. Ergänzt wird die Produktpalette durch spezielle Angebote für Firmenkunden.

Im gesamten vorhandenen Versichertenbestand sind keine wesentlichen Risikokonzentrationen erkennbar.

Im Rahmen der eigenen Risiko- und Solvabilitätseinschätzung bzw. der Solvabilitätsberechnung gemäß den Vorgaben der Standardformel werden regelmäßig Sensitivitäten zu verschiedenen Risiken bzw. Annahmen untersucht. Einen wesentlichen Effekt auf die Kapitalanforderungen haben dabei Veränderungen beim unterstellten Stornoverhalten sowie Veränderungen in der Kostenstruktur.

C.3 Marktrisiko

Unter Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, das sich aus der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise von Finanzinstrumenten ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Versicherungsunternehmens beeinflussen. Das Marktrisiko setzt sich aus folgenden Teilrisiken zusammen, die sich teilweise noch weiter untergliedern:

- Zinsrisiko
- Aktienrisiko
- Immobilienrisiko
- Spreadrisiko
- Wechselkursrisiko
- Marktrisikokonzentrationen

Die Kapitalanforderungen der einzelnen Teilrisiken sind szenariobasiert definiert und werden unter Berücksichtigung gewisser Diversifikationseffekte zur Solvenzkapitalanforderung für das Marktrisiko aggregiert.

Zum Jahresende 2016 bestehen bei der WWK-Gruppe gemessen am Netto-Solvenzkapitalbedarf folgende wesentliche Marktrisiken:

C.3.1 Zinsrisiko

Zinsrisiken bestehen für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren Marktwert auf eine Änderung der risikofreien Zinskurve reagiert. Zur Ermittlung der Kapitalanforderungen gemäß den Vorschriften von Solvency II werden die Auswirkungen auf die ökonomische Bewertung bei Zinsanstieg bzw. Zinsrückgang untersucht. Das ungünstigere Ereignis ergibt den Netto-Solvenzkapitalbedarf.

Die zur Diskontierung der Zahlungsströme benötigten Zinsstrukturkurven werden hierbei von EIOPA zur Verfügung gestellt. Da die Zinsen zur Diskontierung von Cashflows herangezogen werden, ergeben sich höhere Marktwerte bei niedrigeren Zinsen. Die eingegangenen Verpflichtungen der WWK-Gruppe weisen im Vergleich zum Kapitalanlagebestand eine höhere durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) auf. Daher wirken sich Verschiebungen der Zinskurve stärker auf den Marktwert der versicherungstechnischen Verpflichtungen aus. Hieraus ergibt sich, dass ein möglicher Zinsrückgang das maßgebliche Szenario darstellt.

C.3.2 Aktienrisiko

Zur Ermittlung des Aktienrisikos wird zunächst der Bestand an Kapitalanlagen in Typ-1- und Typ-2-Aktien unterschieden. Als Typ-1-Aktien gelten hierbei Aktien, die an geregelten Märkten in Mitgliedstaaten des EWR oder der OECD notiert sind. Die übrigen Kapitalanlagen zählen zu den Aktien des Typ-2, sofern sie nicht bereits in den Risikomodulen Zinsrisiko, Immobilienrisiko oder Spreadrisiko erfasst sind.

Der Solvenzkapitalbedarf ergibt sich aus einem Marktwert-Rückgang bei den Aktientypen, wobei die zu unterstellenden Stressfaktoren in einer Bandbreite von $\pm 10\%$ schwanken können.

Zum Jahresende 2016 wurden folgende Stressfaktoren unterstellt:

- Typ-1-Aktien: 37,6 %
- Typ-2-Aktien: 47,6 %

Daneben werden im Segment der Aktien Investitionen unterschieden, die primär strategischer Natur sind. Dies betrifft insbesondere die Anteile an sonstigen verbundenen Unternehmen, die mit einem fixen Stressfaktor von 22,0 % belegt werden.

C.3.3 Immobilienrisiko

Beim Immobilienrisiko wird ein Rückgang aller Immobilienwerte um 25 % unterstellt. Hierbei ist der Schock sowohl auf direkt gehaltene Immobilien als auch auf indirekte Anlageformen wie Immobilienfonds anzuwenden. Der Risikofaktor kann sich bei indirekten Anlageformen erhöhen, falls es sich um Investments mit anteiliger Fremdfinanzierung handelt.

Das Immobilienrisiko der WWK-Gruppe resultiert insbesondere aus Immobilienfonds und -beteiligungen der WWK Lebensversicherung a. G. sowie aus der in München gelegenen Zentraldirektion.

C.3.4 Spreadrisiko

Als Spreadrisiko wird der unmittelbar eintretende Marktwertrückgang bei Zinstiteln aufgrund einer wirtschaftlichen Verschlechterung der Emittenten bezeichnet.

Zur Bestimmung des Risikofaktors werden die Zinstitel in folgende drei Kategorien eingeteilt:

- Anleihen und Kredite (Darlehen)
- Verbriefungspositionen
- Kreditderivate

Der Risikofaktor wird mittels Rating (ECAI-Bonitätsstufe) und modifizierter Duration, d. h. Bindungsdauer, des Zinstitels auf fest vorgegebenen Ausfallmatrizen bestimmt.

Bei der WWK-Gruppe ist das Spreadrisiko maßgeblich durch Anleihen, Kredite (Darlehen) sowie Verbriefungspositionen geprägt.

C.3.5 Wechselkursrisiko

Beim Wechselkurs- bzw. Währungsrisiko wird eine ungünstige Veränderung der Devisenkurse gegenüber dem Euro unterstellt. Der Risikofaktor beträgt hierbei $\pm 25\%$. Währungen, für die im Solvency-II-Regelwerk ein abweichender Risikofaktor festgelegt wurde, befinden sich bei der WWK-Gruppe nicht im Bestand.

C.3.6 Marktrisikokonzentrationen

Unter Marktrisikokonzentrationen bzw. als Konzentrationsrisiko werden Risiken bezeichnet, die entweder durch eine mangelnde Diversifikation der Kapitalanlagen oder durch eine hohe Exponierung gegenüber dem Ausfallrisiko einer einzelnen Gegenpartei (Klumpenrisiko) verursacht werden.

Eine wesentliche Marktrisikokonzentration besteht zum Stichtag nicht.

C.3.7 Risikominderung und Sensitivitäten

Im Bereich der Marktrisiken werden bei der WWK-Gruppe insbesondere folgende Techniken zur Risikominderung bzw. zur Risikosteuerung der WWK-Einzelunternehmen verwendet:

- Risikobegrenzung durch Festlegung einer Kapitalanlagen- bzw. Aktienstrategie
- Vorgabe von Limits bzw. Risikobudgets und Risikosteuerung entsprechend der Ausnutzung der jeweiligen Risikobudgets
- Strategischer Einsatz von Aktienindex-Derivaten (Futures und Optionen)
- Absicherung, z. B. durch Devisentermingeschäfte oder andere Finanzderivate
- Beobachtung der relevanten Märkte, Aktien- und Rohstoffindizes
- Tägliche Überwachung der Risikolimits
- Abschmelzen/Realisierung vorhandener Bewertungsreserven

Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen wird regelmäßig im Rahmen der Risikoinventur mit Blick auf die gültige Unternehmensplanung überprüft.

Die Kapitalanlagen der WWK-Gruppe sind breit gestreut und diversifiziert. Entsprechend der strategischen Asset Allocation wird insbesondere in Anlagen bzw. Vermögenswerte investiert, bei denen Sicherheit, Qualität, Liquidität und Rentabilität in einem angemessenen Verhältnis stehen. Insbesondere wird zur Erfüllung der genannten Ziele dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht („Prudent Person Principle“) folgend auch weiterhin auf eine entsprechende Streuung der ausgewählten Anlagen und Investments geachtet.

Im Rahmen der eigenen Risiko- und Solvabilitätseinschätzung bzw. der Solvabilitätsberechnung gemäß den Vorgaben der Standardformel werden regelmäßig Sensitivitäten zu den bestimmenden Risiken analysiert.

Zur Risikokategorie Marktrisiko wurden die Auswirkungen von Änderungen des Zinsniveaus sowie von Stressfaktoren beim Aktien- und Immobilienrisiko untersucht. Hierbei zeigten die Verschiebungen der Zinskurve die größten Auswirkungen auf die Höhe der in Solvency II zur Verfügung stehenden Eigenmittel. Hingegen hatten die Änderungen bei den Risikofaktoren beim Aktien- und Immobilienrisiko wegen der Diversifikationseffekte bei den Kapitalanlagen einen vergleichsweise geringen Einfluss auf den Solvenzkapitalbedarf. Im Bereich der Spreadrisiken wurde u. a. untersucht, wie sich der Stress auf EU-Staatsanleihen auf die Solvabilität der WWK Lebensversicherung a. G. sowie der WWK Allgemeine Versicherung AG und damit auf die WWK-Gruppe auswirkt. Gemäß den Annahmen der Standardformel ist für diese Form der Anleihen aktuell ein Risikofaktor von 0 % (d. h. kein Stress) zu unterstellen. Bei der WWK-Gruppe führt der zusätzliche Stress auf EU-Staatsanleihen aufgrund des relativ niedrigen Bestandes lediglich zu einem vergleichsweise geringen Anstieg des Solvenzkapitalbedarfs.

C.4 Kreditrisiko

Als Kreditrisiko bzw. Gegenparteausfallrisiko wird das Risiko von Verlusten aufgrund von unerwarteten Ausfällen oder Verschlechterungen der Bonität von Gegenparteien und Schuldern während der nächsten zwölf Monate bezeichnet.

Das Kreditrisiko umfasst folgende Positionen:

- Verträge zur Risikominderung wie Rückversicherungsvereinbarungen, Versicherungsverbriefungen und Derivate,
- Forderungen gegenüber Vermittlern und
- alle sonstigen nicht im Spreadrisiko (siehe Kapitel C.3.4) erfassten Kreditrisiken.

Zur Ermittlung des Solvenzkapitalbedarfs werden die o. g. Risikoexponierungen in die Kategorien Typ 1 und Typ 2 eingeteilt und das Risiko entsprechend differenziert berechnet. Risikomindernde Effekte und Sicherheiten werden bei der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderung berücksichtigt. Bei der WWK-Gruppe entfallen insbesondere Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern auf Typ 2; die übrigen Positionen werden dem Typ 1 zugeordnet.

Im Bereich des Kreditrisikos werden bei der WWK-Gruppe folgende Techniken zur Risikominderung bzw. zur Risikosteuerung verwendet:

- Risikobegrenzung durch Festlegung einer Kapitalanlagen- bzw. Rentenstrategie
- Absicherung durch Credit Default Swaps
- Einholung von Sicherheiten
- Beobachtung der Bonität von Schuldner bzw. von Credit Spreads

Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen wird regelmäßig im Rahmen der Risikoinventur mit Blick auf die gültige Unternehmensplanung überprüft.

Aufgrund des geringen Solvenzkapitalbedarfs haben Veränderungen in den unterstellten Annahmen nur unwesentliche Auswirkungen.

C.5 Liquiditätsrisiko

Die WWK-Gesellschaften und somit auch die WWK-Gruppe verfügen über ausreichend kurzfristig liquide Kapitalanlagen, um auch einen unvorhergesehenen, außergewöhnlichen Liquiditätsbedarf ausgleichen zu können. Daher wurde in dieser Risikokategorie kein besonderer Risikokapitalbedarf ermittelt.

Als Technik zur Risikominderung wird bei den WWK Versicherungsunternehmen eine regelmäßig adjustierte Liquiditätsplanung in Verbindung mit einem monatlichen Monitoring der Liquiditätssituation unter Berücksichtigung der gültigen Kapitalanlagen- und Unternehmensplanung verwendet.

Einen wachsenden Einfluss auf die Liquiditätsströme speziell bei der WWK Lebensversicherung a. G. haben die fondsgebundenen Verträge, die nach der Funktionalität unseres Hybridproduktes unter Verwendung eines iCPPI-Algorithmus geführt werden.

Zur Ermittlung des stressbedingten Liquiditätsbedarfs werden jährlich Berechnungen zu folgenden Themen durchgeführt:

- zinsinduziertes Liquiditäts-Risikomanagement
- Liquiditäts-Risikomanagement aufgrund Massenstorno
- tarifspezifisches Liquiditäts-Risikomanagement

Der Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten Gewinns wird gemäß Art. 260 Abs. 2 DVO berechnet und beträgt 79.650 T€ für den Bereich Leben und 25.656 T€ für Nicht-Leben.

C.6 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko bezeichnet das Verlustrisiko, das sich aus der Unzulänglichkeit oder dem Versagen von Menschen, internen Prozessen oder Systemen oder durch externe Ereignisse (inkl. Rechtsrisiken) ergibt. Hingegen fallen Reputationsrisiken und Risiken aus strategischen Entscheidungen per Definition nicht unter das operationelle Risiko.

Gemäß den Vorschriften von Solvency II wird der Risikokapitalbedarf anhand von Volumengrößen (Prämien, versicherungstechnische Rückstellungen, Kosten) berechnet.

Im Bereich der operationellen Risiken werden bei der WWK-Gruppe folgende Techniken zur Risikominderung bzw. zur Risikosteuerung verwendet:

- Wirksames Internes Kontrollsystem
- Elektronische Archivierungssysteme
- Backup-Systeme
- Zutrittsregelungen
- Notfallpläne
- Regelmäßige Kontrollen des Zahlungsverkehrs / der Auszahlungsbefugnisse
- Brandschutz
- Verfolgen gesetzlicher Änderungen (inkl. BFH-Rechtsprechung)

Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen wird regelmäßig im Rahmen der Risikoinventur mit Blick auf die gültige Unternehmensplanung überprüft.

In der Risikokategorie operationelles Risiko ist die WWK-Gruppe nach aktuellem Kenntnisstand keinen wesentlichen Risikokonzentrationen ausgesetzt.

Im Rahmen der eigenen Risiko- und Solvabilitätseinschätzung bzw. der Solvabilitätsberechnung gemäß den Vorgaben der Standardformel werden regelmäßig Sensitivitäten zu verschiedenen Risiken untersucht. Gemäß den Vorgaben der Standardformel werden die operationellen Risiken vereinfachend anhand verschiedener Bestandsgrößen zum jeweiligen Stichtag ermittelt. Die hieraus abgeleiteten Kapitalanforderungen liegen aktuell unterhalb der eigenen Risikoeinschätzung. Eine Anpassung des erforderlichen Kapitalbedarfs hatte jedoch lediglich geringe Auswirkungen auf die Bedeckungssituation.

C.7 Andere wesentliche Risiken

Zum Stichtag bestehen keine weiteren wesentlichen Risiken aus außerbilanziellen Verpflichtungen sowie aus der Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften.

Auf Ebene der WWK-Gruppe besteht zum Stichtag ein erhöhtes Risikoexposure gegenüber einem deutschen Finanzinstitut. Diese Exponierung wird laufend überwacht. Insgesamt werden die Auswirkungen auf die Gesamtrisikosituation als nicht wesentlich erachtet.

C.8 Sonstige Angaben

Über die vorgenannten Informationen hinaus sind keine weiteren Angaben erforderlich.

D. Bewertung für Solvabilitätszwecke

D.1 Vermögenswerte

D.1.1 Übersicht

| in T€ | Solvency II 2016 | HGB 2016 |
|--|---------------------|------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 0 | 91.996 |
| Immobilien und Sachanlagen für den Eigenbedarf | 217.505 | 174.368 |
| Immobilien (außer zur Eigennutzung) | 3.400 | 2.178 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen | 3.107.410 | 3.066.053 |
| Finanzielle Vermögenswerte | | |
| Aktien – nicht notiert | 190.333 | 128.560 |
| Staatsanleihen | 1.042 | 1.039 |
| Unternehmensanleihen | 348.446 | 326.422 |
| Strukturierte Schuldtitel | 500.520 | 391.306 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 807.781 | 702.989 |
| Derivate | 199 | 199 |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 14.527 | 14.527 |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen | 256.879 | 228.328 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | 5.079 | 5.079 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 10.695 | 13.369 |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | 4.122.074 | 4.126.212 |
| Summe finanzielle Vermögenswerte | 6.257.575 | 5.938.030 |
| Latente Steueransprüche | 21.198 | 68.116 |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 29.423 | 195.335 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 27.766 | 167.779 |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern | 2.971 | 2.971 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 69.152 | 83.868 |
| Sonstige Aktiva | 26.637 | 31.511 |
| Summe | 9.763.037 | 9.822.205 |

D.1.2 Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte werden nach Solvency II grundsätzlich nicht angesetzt. Eine Berücksichtigung kann nur dann erfolgen, wenn die Vermögenswerte einzeln veräußerbar sind und dafür ein aktiver Markt besteht. Da es sich bei den im Bestand befindlichen immateriellen Vermögenswerten der WWK-Gruppe im Wesentlichen um selbst erstellte Individualsoftware handelt, erfolgt kein Ansatz in der Solvabilitätsübersicht.

In der Handelsbilanz werden immaterielle Vermögenswerte im Gegensatz dazu mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten vermindert um planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen bilanziert.

D.1.3 Immobilien und Sachanlagen für den Eigenbedarf

Die eigengenutzten Immobilien werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt, der durch externe Gutachten ermittelt wurde. In der Handelsbilanz erfolgt ein Ansatz zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Aufgrund von Unwesentlichkeit werden die Sachanlagen mit dem handelsrechtlichen Wert bewertet. Dieser entspricht den um planmäßige Abschreibungen über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer verminderten Anschaffungskosten; im Falle einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen durchgeführt.

D.1.4 Immobilien (außer zur Eigennutzung)

Die fremdgenutzten Immobilien werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt, der durch externe Gutachten ermittelt wurde. In der Handelsbilanz erfolgt ein Ansatz zu fortgeführten Anschaffungskosten.

D.1.5 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Unter den Beteiligungen werden Anteile an verbundenen Unternehmen, eine strategische Beteiligung, eine Beteiligung an einem Unternehmen mit einer Pflichtmitgliedschaft sowie Anteile an Publikums- und Spezialfonds (> 20 %) ausgewiesen, die nicht im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogen werden.

Die von der WWK-Gruppe gehaltenen Beteiligungen an nicht-konsolidierten Tochter- bzw. verbundenen Unternehmen werden grundsätzlich nach der Adjusted-Equity-Methode bewertet. Dabei wird der Adjusted-Equity-Wert aus dem handelsrechtlichen Equity-Wert abgeleitet. Dieser Wert wird um eventuelle Bewertungsreserven bzw. Lasten sowie um unter Solvency II nicht ansatzfähige Vermögenswerte korrigiert. Abweichend davon werden Anteile an OFS-Gesellschaften mit den nach sektoralen Vorschriften ermittelten Eigenmitteln berücksichtigt.

Die strategische Beteiligung wird aufgrund von Unwesentlichkeit nach der Alternative Valuation Method mit dem aktuellen Zeitwert angesetzt.

Die Anteile an Publikums- und Spezialfonds, an denen die WWK-Gruppe mehr als 20 % der Anteile hält, werden mit dem Net Asset Value berücksichtigt, da dieser einer Equity-Bewertung nach Solvency II entspricht.

In der Handelsbilanz werden Anteile an verbundenen Unternehmen sowie Beteiligungen mit den Anschaffungskosten bzw. dauerhaft niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt; ein einmal gewählter niedrigerer Wertansatz aus der Vergangenheit wird auf einen höheren beizulegenden Wert bis maximal zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben, sofern die Gründe für die ursprüngliche Abschreibung nicht mehr gegeben sind.

Gesellschaftsanteile, die im handelsrechtlichen Abschluss als Beteiligungen klassifiziert, aber nicht als strategische Beteiligungen entsprechend den Vorgaben von Solvency II angesetzt werden, sind den nicht börsengehandelten Aktien zugeordnet.

Anteile an Spezial- und Publikumsfonds der WWK-Gruppe werden in der Handelsbilanz als Anteile an Investmentvermögen erfasst. Für die wesentlichen Beteiligungen der WWK-Gruppe bestehen zum 31. Dezember 2016 keine Einzahlungsverpflichtungen.

D.1.6 Finanzielle Vermögenswerte

D.1.6.1 Bewertungsmethodik

Grundsätzlich werden finanzielle Vermögenswerte mit dem aktuellen Zeitwert bewertet. Dieser ist definiert als der Betrag, zu dem Vermögenswerte zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnten.

Die beizulegenden Zeitwerte werden auf Basis der dreistufigen Solvency-II-Bewertungshierarchie ermittelt, wobei sich die Zuordnung zu einer der drei Ebenen aus den jeweiligen Marktgegebenheiten wie nachfolgend dargestellt ergibt:

- Ebene 1: Verwendung von auf aktiven Märkten notierten Marktpreisen für identische oder weitestgehend identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Ebene 2: Sofern die Verwendung notierter Marktpreise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht möglich ist, ist die Verwendung von auf aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notierten Marktpreisen unter Berücksichtigung der Unterschiede des Bewertungsobjekts vorgesehen.
- Ebene 3: Sofern auch die Verwendung notierter Marktpreise für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht möglich ist, kommen Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung von marktgerechten Preisinformationen zur Anwendung. Hierbei handelt es sich um eine alternative Bewertungstechnik, bei der die Bewertung so weit wie möglich aus Vergleichswerten abgeleitet, extrapoliert oder auf andere Weise unter größtmöglicher Verwendung von Marktdaten errechnet wird. Sofern eine Bewertung zu Modellpreisen erforderlich ist, basiert die Bewertung in größtmöglichem Umfang auf beobachtbaren Eingangsparametern und Marktdaten. Die Verwendung von unternehmensspezifischen Daten und von nicht beobachtbaren Eingangsparametern ist so gering wie möglich gehalten.

Das Vorliegen eines aktiven Marktes wird grundsätzlich bei dem Vorliegen eines Börsenhandels unterstellt. Weiterhin wird laufend überwacht, ob weitere Faktoren wie beispielsweise eine erhöhte Bid-Ask-Spanne auf Marktunregelmäßigkeiten bzw. Marktilliquiditäten hinweisen. In diesen Fällen erfolgen detaillierte Analysen, inwieweit weiterhin von einem aktiven Markt ausgegangen werden kann.

D.1.6.2 Aktien – nicht notiert

Der Solvency-II-Wert entspricht bei nicht notierten Aktien oder Anteilen grundsätzlich dem Ertragswert oder dem Nettovermögenswert, da kein aktiver Markt vorliegt.

Unterschiede im Vergleich der Solvency-II-Werte mit den handelsrechtlichen Werten resultieren aus der handelsrechtlichen Bewertung von Aktien nach den für das Anlage- bzw. Umlaufvermögen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften:

- Aktien, die dem Anlagevermögen zugeordnet sind, werden nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bilanziert. Zur Beurteilung, ob bei Aktien eine dauernde Wertminderung vorliegt sowie eine Abschreibung auf den langfristig beizulegenden Wert erfolgt, kommen folgende Aufgreifkriterien zur Anwendung:
 - Der Zeitwert des Wertpapiers liegt in den dem Bilanzstichtag vorangehenden sechs Monaten permanent um mehr als 20 % unter dem handelsrechtlichen Buchwert.
 - Der Zeitwert des Wertpapiers liegt in den dem Bilanzstichtag vorangehenden zwölf Monaten permanent um mehr als 10 % unter dem handelsrechtlichen Buchwert.

Bei Erfüllung des von uns vorab als relevanter Abschreibungsindikator festgelegten Aufgreifkriteriums erfolgt eine Abschreibung auf den langfristig beizulegenden Wert; ein einmal gewählter niedrigerer Wertansatz aus der Vergangenheit wird auf einen höheren beizulegenden Wert bis maximal zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben, sofern die Gründe für die ursprüngliche Abschreibung nicht mehr gegeben sind.

- Aktien, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden mit den Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren Marktwerten angesetzt; ein niedrigerer Marktwert aus der Vergangenheit wird auf einen höheren Marktwert bis maximal zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben, sofern die Gründe für die ursprüngliche Abschreibung nicht mehr gegeben sind.

D.1.6.3 Staatsanleihen und Unternehmensanleihen

Der Solvency-II-Wert entspricht bei börsennotierten Wertpapieren, die an einem aktiven Markt gehandelt werden, dem letzten zum Bilanzstichtag verfügbaren Börsenkurs. Sofern kein Börsenkurs bzw. kein aktiver Markt vorhanden ist, wird der beizulegende Zeitwert unter Anwendung der Discounted-Cash-Flow-Methode ermittelt. Basis hierfür ist die aktuelle Zinskurve unter Berücksichtigung von laufzeit- und emittentenabhängigen Bonitäts- und Liquiditätsspreads.

Unterschiede im Vergleich der Solvency-II-Werte mit den handelsrechtlichen Werten resultieren aus der handelsrechtlichen Bewertung von Anleihen nach den für das Anlage- bzw. Umlaufvermögen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften:

- Staats- und Unternehmensanleihen, die dem Anlagevermögen zugeordnet sind, werden, dem gemilderten Niederstwertprinzip folgend, mit den Anschaffungskosten bzw. dem dauerhaft niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Agio- und Disagioträge sind planmäßig über die Laufzeit erfasst. Eine dauerhafte Wertminderung wird angenommen, wenn der Zeitwert des Wertpapiers einen Werteverfall aufgrund einer wesentlichen Verschlechterung des Ratings / der Bonität eines Emittenten aufzeigt und aus diesem Grund von einem (Teil-)Ausfall des Schuldtitels ausgegangen werden muss; ein einmal gewählter niedrigerer Wertansatz aus der Vergangenheit wird auf einen höheren beizulegenden Wert bis maximal zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben, sofern die Gründe für die ursprüngliche Abschreibung nicht mehr gegeben sind.
- Staats- und Unternehmensanleihen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden mit den Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren Marktwerten angesetzt; ein niedrigerer Marktwert aus der Vergangenheit wird auf einen höheren Marktwert bis maximal zur Höhe der Anschaffungskosten zugeschrieben, sofern die Gründe für die ursprüngliche Abschreibung nicht mehr gegeben sind.

D.1.6.4 Strukturierte Schuldtitel

Strukturierte Schuldtitel sind hybride Wertpapiere, die sich aus einer Kombination von festverzinslichen Finanzinstrumenten mit derivativen Bestandteilen (einschließlich Credit Default Swaps, Constant Maturity Swaps und Credit Default Options) zusammensetzen. Hiervon ausgenommen sind festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten ausgegeben werden. Die Wertermittlung erfolgt durch die Bewertung des Vertrags als Ganzes.

Der Solvency-II-Wert entspricht bei börsennotierten Wertpapieren, die an einem aktiven Markt gehandelt werden, dem letzten zum Bilanzstichtag verfügbaren Börsenkurs. Sofern kein Börsenkurs bzw. kein aktiver Markt vorhanden ist, wird der beizulegende Zeitwert unter Anwendung der Discounted-Cash-Flow-Methode ermittelt. Basis hierfür ist die aktuelle Zinskurve unter Berücksichtigung von laufzeit- und emittentenabhängigen Bonitäts- und Liquiditätsspreads. Optionale Anteile (Callrechte, Swaptions) werden mit üblichen Bewertungsmodellen (z. B. Black-Scholes) und unter Verwendung aktueller Marktdaten (Zins, Volatilitäten) nach einem Mark-to-Model-Ansatz bewertet.

Unterschiede im Vergleich der Solvency-II-Werte mit den handelsrechtlichen Werten resultieren aus der handelsrechtlichen Bewertung von strukturierten Schuldtiteln nach den für das Anlage- bzw. Umlaufvermögen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften (siehe Kapitel D.1.6.3).

D.1.6.5 Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen sind Organismen, deren alleiniger Zweck in der gemeinsamen Anlage in übertragbare Wertpapiere und/oder andere Kapitalanlagen besteht (Investmentfonds) und auf die die WWK-Gruppe keinen maßgeblichen Einfluss ausüben kann.

Die Investmentfonds der WWK-Gruppe sind der Solvency II Complementary Identification Code Kategorisierung zugeordnet und beinhalten Aktien-, Renten-, Geldmarkt-, Immobilien-, Themen-, Dach- und Spezialfonds.

Der Solvency-II-Wert entspricht bei börsennotierten Wertpapieren, die an einem aktiven Markt gehandelt werden, dem letzten zum Bilanzstichtag verfügbaren Börsenkurs. Sofern kein Börsenkurs bzw. kein aktiver Markt vorhanden ist, erfolgt die Bewertung von Investmentfonds zu dem von der Kapitalverwaltungsgesellschaft übermittelten Rücknahmepreis.

Unterschiede im Vergleich der Solvency-II-Werte mit den handelsrechtlichen Werten resultieren aus der Bewertung von Fondsanteilen, die dem Geschäftsbetrieb dauerhaft dienen, nach den für das Anlagevermögen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften (siehe Kapitel D.1.6.2).

D.1.6.6 Derivate

Die WWK-Gruppe setzt im Direktbestand Derivate zur Begrenzung des Marktrisikos von Kapitalanlagen ein, die im Rahmen unserer Absicherungsstrategie *IntelliProtect* gehalten werden. Die Ermittlung des beizulegenden Werts erfolgt auf der Basis einer an den Finanzmärkten allgemein anerkannten Bewertungsmethode.

D.1.6.7 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente

Einlagen sind Guthaben bei Kreditinstituten, die vor einem bestimmten Fälligkeitstermin nicht als Zahlungsmittel verwendet werden können und nicht ohne erhebliche Einschränkung oder Vertragsstrafe in Valuta oder jederzeit verfügbare Einlagen umwandelbar sind.

Der Solvency-II-Wert entspricht aufgrund der kurzfristigen Fälligkeit (< 1 Jahr) dem handelsrechtlichen Wert. Der Ansatz erfolgt daher mit dem Nennwert. Zum Stichtag befinden sich keine Einlagen im Bestand.

D.1.6.8 Policendarlehen

Bei Policendarlehen handelt es sich um Ausleihungen an Versicherungsnehmer, in denen Versicherungspolicen als Sicherheit verwendet werden.

Als Solvency-II-Wert wird vereinfachend der handelsrechtliche Wert übernommen, da der Umfang der Policendarlehen insgesamt als nicht wesentlich eingestuft wird. Hierbei werden die handelsrechtlichen Wertberichtigungen als ökonomische Berücksichtigung des Kontrahentenrisikos angesehen.

D.1.6.9 Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen sowie sonstige Darlehen

Darlehen und Hypotheken sind Finanzanlagen aus der Ausleihung von Geldmitteln des Gläubigers an Schuldner mit oder ohne beinhalteneter Sicherheit (Ausleihungen und Hypothekendarlehen). Policendarlehen werden gesondert ausgewiesen.

Der beizulegende Zeitwert der Hypotheken-, Grundschulden- und Rentenschuldforderungen wird auf Basis der Zinskurve und unter Berücksichtigung von bonitäts- und laufzeitspezifischen Risikozuschlägen per 31. Dezember 2016 sowie unter Einbeziehung der Stückzinsen (Dirty Price) ermittelt. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erfolgt auf Ebene der Einzeltitel.

Unterschiede im Vergleich der Solvency-II-Werte mit den handelsrechtlichen Werten resultieren aus der handelsrechtlichen Bewertung von Darlehen und Hypotheken zu – gegebenenfalls um Abschreibungen verminderten – Anschaffungskosten sowie aus der Zinsabgrenzung im handelsrechtlichen Abschluss.

D.1.6.10 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel sind Barmittel und täglich fällige Guthaben bei Banken. Die Zahlungsmitteläquivalente umfassen kurzfristige hochliquide Finanzmittel, die jederzeit in festgelegte Zahlungsmittelbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen.

Der Solvency-II-Wert entspricht aufgrund der täglichen Fälligkeit grundsätzlich dem handelsrechtlichen Wert und der Ansatz erfolgt daher mit dem Nennwert. Abweichungen ergeben sich lediglich aufgrund des unterschiedlichen Konsolidierungskreises unter Solvency II im Vergleich zur Handelsbilanz.

D.1.6.11 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Die Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge beinhalten Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungs- sowie Unfallversicherungspolice. Zusätzlich werden in der Handelsbilanz die entsprechenden Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern hier ausgewiesen.

Der Ansatz erfolgt analog der Vorgehensweise im handelsrechtlichen Abschluss mit dem Zeitwert, der sich aus dem Rücknahmepreis der Kapitalverwaltungsgesellschaften ergibt. Die Abweichung im Ausweis zwischen Handels- und Solvenzbilanz ergibt sich aus den Unterschieden im Konsolidierungskreis.

D.1.7 Latente Steuern

Latente Steueransprüche und -verbindlichkeiten beinhalten die Steuerabgrenzung aus temporär unterschiedlichen Wertansätzen der Solvency-II-Werte aus der Solvenzübersicht gegenüber der Steuerbilanz unter Einbeziehung berücksichtigungsfähiger Verlustvorträge.

Die latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten werden nach den Positionen der Solvenzübersicht aus der Gegenüberstellung von Solvency-II-Werten und steuerbilanziellen Werten einzeln ermittelt. Latente Steueransprüche auf steuerliche Verlustvorträge werden bilanziert, sofern sie mit erwarteten steuerpflichtigen Einkommen verrechnet werden können.

Bei der Ermittlung latenter Steuern werden Annahmen über die zeitliche Umkehrung der Differenzen zwischen unterschiedlichen Wertansätzen sowie Annahmen über den erwarteten Steuersatz getroffen. Die Berechnung der latenten Steuern auf temporäre Differenzen erfolgt mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen, die zwischen 24,225 % und 32,975 % liegen, wobei aktuelle steuerrelevante Regelungen im Zeitpunkt der Umkehr der Differenzen entsprechend berücksichtigt werden. Den latenten Steueransprüchen auf körperschaftsteuerliche Verlustvorträge liegt ein Steuersatz von 15,825 % zugrunde. Für gewerbesteuerliche Verlustvorträge werden aufgrund unterschiedlicher Hebesätze Steuersätze zwischen 16,450 % und 17,150 % herangezogen. Eine Diskontierung erfolgt nicht. Latente Steueransprüche und -verbindlichkeiten werden nicht unternehmensübergreifend saldiert, da keine steuerliche Organschaft vorliegt.

Außerbilanzielle Korrekturen nach § 8b Abs. 8 KStG bei der WWK-Gruppe werden in der Steuerbilanz den entsprechenden Kapitalanlagen zugeordnet.

Etwaige latente Steuern auf konsolidierungsbedingte Unterschiedsbeträge wurden nicht angesetzt.

Zur Prüfung der Werthaltigkeit latenter Steueransprüche wird zwischen zwei verschiedenen Fallkonstellationen unterschieden:

- Aktive Steuerlatenzen < passive Steuerlatenzen: Die Werthaltigkeit der aktiven Steuerlatenzen wird durch die Möglichkeit der Aufrechnung mit latenten Steuerverbindlichkeiten als gegeben angesehen. Insofern werden bei einem Passivüberhang an latenten Steuern die aktiven Steuerlatenzen in voller Höhe angesetzt.

- Aktive Steuerlatenzen > passive Steuerlatenzen: Bis zur Höhe der passiven latenten Steuern wird die Werthaltigkeit der aktiven Steuerlatenzen als gegeben angesehen (siehe oben). Für den darüber hinausgehenden aktiven Steuerlatenzüberhang wird die Realisierbarkeit pauschalisiert mittels eines Realisierungsfaktors eingeschätzt. Die Festlegung des Realisierungsfaktors erfolgt unternehmensindividuell auf Basis von Planungsrechnungen.

D.1.8 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Die Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft enthalten die fälligen Beträge aus Forderungen an Versicherungsnehmer, Versicherungsvermittler sowie anderen Versicherungsunternehmen.

Nicht fällige Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern für noch nicht fällige Ansprüche auf Beiträge für geleistete, rechnungsmäßig gedeckte Abschlusskosten sind – abweichend vom handelsrechtlichen Wert – nicht innerhalb dieser Solvency-II-Werte berücksichtigt, sondern gehen im Sinne der Solvency-II-Wertansätze im Rahmen der Best-Estimate-Ermittlung in die versicherungstechnischen Rückstellungen ein.

Ebenso werden Forderungen an Versicherungsvermittler aus vorausbezahlten und nicht verdienten Provisionen unter Solvency II abweichend zur HGB-Sicht nicht angesetzt. Diese werden unter Solvency II im Rahmen der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellung berücksichtigt.

Die verbleibenden Forderungen entsprechen unter Solvency II dem handelsrechtlichen Wert, da es sich bei diesen Beträgen im Wesentlichen um kurzfristige Außenstände (ca. 1 Jahr) und zahlungsnahen Positionen handelt. Hierbei werden die handelsrechtlichen Wertberichtigungen als ökonomische Berücksichtigung des Kontrahentenrisikos angesehen.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem um Einzelwert- und Pauschalwertberichtigungen reduzierten Nennbetrag. Mit Pauschalwertberichtigungen wird dem allgemeinen Kreditrisiko Rechnung getragen. Pauschalwertberichtigungen werden auf der Basis von Erfahrungssätzen der Uneinbringlichkeit aus Vorjahren gebildet.

D.1.9 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf das Kapitel D.2.

D.1.10 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Forderungen gegenüber Rückversicherern enthalten die Salden aus Abrechnungsforderungen gegenüber Vorversicherern und aus dem Rückversicherungsgeschäft.

Der Solvency-II-Wert entspricht dem handelsrechtlichen Wert, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige Außenstände (ca. 1 Jahr) und zahlungsnahen Positionen handelt.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem Nennbetrag. Die fälligen Beträge sind mit dem Abrechnungsbetrag der Forderungen ausgewiesen. Da das Rückversicherungsgeschäft ausschließlich mit Adressen erstklassiger Bonität abgeschlossen wird, beinhalten diese Forderungen keine weitergehenden Abschläge für Forderungsausfälle.

D.1.11 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) beinhalten die fälligen Beträge aus Forderungen an Geschäftspartner, Mitarbeiter und die öffentliche Hand.

Der Solvency-II-Wert entspricht grundsätzlich dem handelsrechtlichen Wert, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige Außenstände (ca. 1 Jahr) und zahlungsnahen Positionen handelt. Abweichungen ergeben sich lediglich aufgrund des unterschiedlichen Konsolidierungskreises unter Solvency II im Vergleich zur Handelsbilanz.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem Nennbetrag. Da das Kontrahentenrisiko als nicht wesentlich angesehen wird, beinhalten diese Forderungen keine weitergehenden Abschläge für Forderungsausfälle.

D.1.12 Sonstige Aktiva

Unter den sonstigen Aktiva werden kurzfristige, vorausbezahlte Versicherungsleistungen, Vorräte sowie aktive Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt mit dem handelsrechtlichen Wert, da eine Umbewertung auf den aktuellen Marktwert nur zu unwesentlichen Abweichungen führen würde. Unterschiede ergeben sich lediglich aufgrund des unterschiedlichen Konsolidierungskreises unter Solvency II im Vergleich zur Handelsbilanz.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

D.2.1 Grundlagen der Bewertung

In der Solvenzübersicht der WWK-Gruppe sind für sämtliche Versicherungsverpflichtungen gegenüber Versicherungsnehmern und Anspruchsberechtigten versicherungstechnische Rückstellungen gebildet. Diese sind in Übereinstimmung mit den Solvency-II-Vorgaben auf vorsichtige, verlässliche und objektive Art und Weise berechnet.

Der Wert der versicherungstechnischen Rückstellungen entspricht dem aktuellen Betrag, der im Falle einer unverzüglichen Übertragung der Versicherungsverpflichtungen auf ein anderes Versicherungsunternehmen zu zahlen wäre. Die Ermittlung dieses Werts erfolgt nach marktkonformen Prinzipien. Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind auf Basis des besten Schätzwerts der Verpflichtungen (Best Estimate) zuzüglich einer Risikomarge berechnet oder im Falle des Vorliegens eines Marktpreises für die Verpflichtung direkt (Technical Provision calculated as a whole) bestimmt.

Der beste Schätzwert ist der erwartete Barwert aller zukünftigen Ein- und Auszahlungsströme. Die Abzinsung der Zahlungen erfolgt mit den laufzeitabhängigen Zinssätzen der von der Aufsicht vorgegebenen risikofreien Zinsstrukturkurve einschließlich Volatility Adjustment sowie Zinstransitional (nur bei Verpflichtungen der WWK Lebensversicherung a. G.) unter Berücksichtigung der tatsächlichen Zahlungszeitpunkte. Dabei hat die Berechnung des besten Schätzwerts im Bereich der Lebensversicherung auf der Grundlage realistischer Ausscheideordnungen zweiter Ordnung zu erfolgen. Die Risikomarge stellt dabei den Preis für die Kapitalkosten bzw. die Risikoübernahme dar.

Daten, Methoden und Annahmen sind auf Basis der Solvency-II-Lines-of-Business für die Best-Estimate-Verbindlichkeiten, die Risikomarge, Technical Provision calculated as a whole sowie die Rückversicherungsanteile angesetzt.

D.2.2 Segmentierung

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden die Versicherungsverpflichtungen in Lines-of-Business gegliedert. Die Segmentierung des Geschäfts erfolgt dabei auf Basis des Charakters der versicherungstechnischen Verpflichtungen auf die einzelnen Solvency-II-Lines-of-Business. Das Risiko eines einzelnen Versicherungsvertrags wird dabei adäquat durch die zugeordnete Risikogruppe abgebildet.

Zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden die Versicherungsverpflichtungen wiederum in homogene Risikogruppen unterteilt, die Teilmengen der Solvency-II-Lines-of-Business darstellen.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen der WWK-Gruppe verteilen sich zum Stichtag wie folgt auf die einzelnen Lines-of-Business sowie auf die einzelnen Gesellschaften:

| Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen (in T€) | | | | | |
|---|------------------------------|--|-------------|------------------------------------|--|
| Gesellschaft | Leben | | Nicht-Leben | | Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung |
| | Kranken (nach Art der Leben) | Versicherung mit Überschussbeteiligung | Nicht-Leben | Kranken (nach Art der Nicht-Leben) | |
| WWK Lebensversicherung a. G. | -366.424 | 4.515.762 | - | - | 3.724.187 |
| WWK Allgemeine Versicherung AG | 22.486 | - | 57.244 | -3.446 | - |

Bei der Übersicht wurden alle Lines-of-Business mit einem Nicht-Leben bzw. Kranken nach Art Nicht-Leben-Risiko in der Kategorie Nicht-Leben zusammengefasst. Eine detailliertere Untergliederung befindet sich in Kapitel D.2.4.

D.2.3 Versicherungstechnische Rückstellungen (WWK Lebensversicherung a. G.)

D.2.3.1 Überblick

Zum 31. Dezember 2016 setzen sich die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Art der Lebensversicherung, die von der WWK Lebensversicherung a. G. getragen werden, nach den handelsrechtlichen sowie den aufsichtsrechtlichen Bewertungsgrundsätzen wie folgt zusammen:

| in T€ | Kranken- versicherung | Versicherung mit Überschussbe- teiligung | Indexgebundene und fondsgebunde- ne Versicherung | Gesamt |
|---|--------------------------|--|--|------------------|
| HGB | | | | |
| Beitragsüberträge | 3.541 | 14.265 | 1 | 17.807 |
| Deckungsrückstellung | 280.086 | 3.729.034 | 285.899 | 4.295.019 |
| Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versiche- rungsfälle | 29.357 | 10.347 | 5.375 | 45.079 |
| Festgelegte Rückstellung für Beitragsrückerstattung | 39.663 | 23.971 | 12.133 | 75.767 |
| Deckungsrückstellung für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern | 16.192 | 25.639 | 4.055.971 | 4.097.802 |
| Verzinsliche Ansammlung | 79.775 | 108.634 | 0 | 188.409 |
| Noch nicht fällige Forde- rungen an Versicherungs- nehmer | -34.717 | -11.655 | -98.455 | -144.827 |
| Vorausbezahlte Abschlussprovisionen | -5.196 | -1.745 | -14.736 | -21.677 |
| Brutto (HGB) | 408.701 | 3.898.490 | 4.246.188 | 8.553.379 |
| Solvency II | | | | |
| Bester Schätzwert | -386.697 | 4.250.604 | 3.706.861 | 7.570.768 |
| Risikomarge | 20.273 | 265.158 | 17.326 | 302.757 |
| Brutto (Solvency II) | -366.424 | 4.515.762 | 3.724.187 | 7.873.525 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherung | 1.932 | 1.307 | 7 | 3.246 |
| Netto (Solvency II) | -368.356 | 4.514.455 | 3.724.180 | 7.870.279 |

D.2.3.2 Überführung der HGB-Werte zu Solvency II

Die Solvency-II-Bilanz erfordert eine marktwertnahe Bewertung aller Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten. Da für versicherungstechnische Verbindlichkeiten keine Marktwerte vorliegen, wird für die marktwertnahe Bewertung eine Rückstellung zu Best Estimate angesetzt, d. h. die garantierten Zahlungsströme des Versichertenbestandes (Beiträge, Versicherungsleistungen, Kosten) werden mit realistischen Annahmen zur Bestandsentwicklung projiziert. Der Beste Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellung entspricht dem Barwert der garantierten zukünftigen Zahlungsströme des Versichertenbestandes unter Verwendung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve inklusive Volatilitätsanpassung und

Zinstransitional. Zusätzlich zu dem besten Schätzwert enthalten die versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II auch eine Risikomarge, deren Ermittlung weiter unten beschrieben ist.

Die zukünftige Überschussbeteiligung wird aufgrund des Kapitalanlage-, Risiko- und übrigen Ergebnisses unter Berücksichtigung der Mindestzuführungsverordnung ermittelt und geht als Barwert der zukünftigen Beteiligung am Rohüberschuss in die technischen Rückstellungen mit ein.

Lebensversicherungsverträge beinhalten sowohl Optionen (z. B. Rückkauf, Beitragsfreistellung, Kapitalwahlrecht) als auch Garantien (Garantiezinns), die ebenfalls in die Bewertung der technischen Rückstellungen mit eingehen. Da insbesondere der Wert des Garantiezinns bzw. das Kundenverhalten bezüglich der Optionen abhängig vom Kapitalmarkt sind, wird der Wert der Optionen und Garantien mit Hilfe stochastischer Kapitalmarktsimulationen ermittelt.

Zum 31. Dezember 2016 erfolgt die versicherungstechnische Bewertung für die WWK Lebensversicherung a. G. auf Basis der aktuellen Version des GDV-Branchensimulationsmodells.

D.2.3.3 Sensitivitäten zur versicherungstechnischen Rückstellung

Zu den wesentlichen Einflussgrößen auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen der WWK Lebensversicherung a. G. wurden Sensitivitätsrechnungen durchgeführt. Dabei wurde für folgende Szenarien die versicherungstechnische Rückstellung neu berechnet:

- Reduzierte Kapitalabfindungswahrscheinlichkeit (-5 %)
- Erhöhte Invalidisierungswahrscheinlichkeit (+10 %)
- Stornowahrscheinlichkeit jeweils erhöht und reduziert (+/- 10 %)

Im Ergebnis weicht die versicherungstechnische Rückstellung maximal um 0,4 % ab, d. h. bei einer Gesamthöhe von 7.873.525 T€ ist der Grad der Unsicherheit in der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung nicht höher als 31.494 T€.

D.2.3.4 Bewertungsunterschiede zwischen dem HGB-Abschluss und dem Abschluss für Solvabilitätszwecke

Übergreifend für alle Geschäftsbereiche gilt, dass der Abschluss gemäß HGB eine zur Marktwertsicht unter Solvency II vollständig abweichende Bewertungsmethode aufweist. Davon betroffen sind u. a. die Annahmen zur Bestandsentwicklung, die unter HGB einen Sicherheitspuffer aufweisen, während ein solcher unter Solvency II mit Best-Estimate-Ansatz entfällt. Entsprechendes gilt für die Kostenannahmen. Der Sicherheitspuffer wird unter Solvency II durch die Risikomarge ersetzt. Unter HGB gilt der garantierte, einzelvertraglich festgelegte Höchstrechnungszins unter Berücksichtigung einer Zinszusatzreserve, unter Solvency II wird eine risikolose Zinsstrukturkurve mit Volatilitätsanpassung sowie Zinstransitional verwendet.

D.2.3.5 Bewertungsunterschiede zwischen Gruppen- und Solomeldung

Bei der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen kommen grundsätzlich sowohl auf Solo-Ebene als auch auf Gruppenebene die gleichen Regeln zur Anwendung. Zur Berücksichtigung von konzerninternen Kostenverrechnungen erfolgt auf Gruppenebene jedoch eine Anpassung der Kostenannahmen, die Einfluss auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen hat. Dabei werden die künftigen Kostenannahmen so gesetzt, dass die aus Konzernsicht erwarteten Zahlungsabflüsse reflektiert werden, woraus sich eine Reduktion der versicherungstechnischen Rückstellungen in Höhe von 36.525 T€ ergibt.

D.2.3.6 Einforderbare Beträge aus Rückversicherung

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung werden nach den gleichen Bewertungsmethoden ermittelt wie die versicherungstechnischen Rückstellungen.

D.2.4 Versicherungstechnische Rückstellungen (WWK Allgemeine Versicherung AG)

D.2.4.1 Überblick

Nachstehende Übersicht zeigt die vorgenommene Segmentierung bei der WWK Allgemeine Versicherung AG gemäß den Vorgaben von Solvency II in Lines-of-Business bzw. in homogene Risikogruppen:

- Unfall (Income Protection) inklusive Kompositanteil der WWK Unfallversicherung *invest*
- Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung
- Sonstige Kraftfahrzeugversicherung (Vollkasko-/Teilkasko-Versicherung)
- Feuer- und andere Sachversicherungen (Verbundene Wohngebäudeversicherung, Glas, gewerbliche Sachversicherungen)
- Allgemeine Haftpflichtversicherung
- Beistandsleistung (Assistance)

Zusätzlich werden für das Haftpflichtrenten- und Unfallgeschäft folgende homogene Risikogruppen verwendet, die nach Regeln der Lebensversicherung bewertet werden:

- Lebenanteil der WWK Unfallversicherung *invest*
- Zugesagte Rentenverpflichtungen

Für jede Solvency-II-Line-of-Business werden zwei Arten von versicherungstechnischen Rückstellungen bewertet und gebildet:

- Schadenrückstellung für bereits eingetretene Schäden sowie die
- Prämienrückstellung für noch nicht eingetretene Verpflichtungen saldiert mit zukünftigen Beiträgen.

Hierbei werden sämtliche ein- sowie ausgehende Zahlungsströme berücksichtigt (Prämien, Kickbacks, Schadenzahlungen, Schadenregulierungskosten, Feuerschutzsteuer und Kosten). Die Risikomarge wird separat ermittelt und bildet die Kapitalkosten bzw. die Kosten für die Risikoübernahme ab. Die Technical Provision calculated as a whole (Lebenanteil der WWK Unfallversicherung *invest*) wird mit den vorhandenen Marktpreisen berechnet.

Die WWK Allgemeine Versicherung AG betreibt das Nichtlebensgeschäft weit überwiegend im Privatkundensegment und in geringerem Maße im niedrigsummmigen gewerblichen Segment. Hierdurch ist eine stabile Basis für die Berechnungen gegeben.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen im Bereich Nicht-Lebensversicherung setzen sich wie folgt zusammen:

| in T€ | Kraftfahrt-Haftpflicht | Sonstige Kraftfahrt | Einkommensersatz | Feuer und andere Sach | Allgemeine Haftpflicht | Sonstige | Nicht-Leben |
|---|------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|------------------------|-------------|---------------|
| Bester Schätzwert (brutto) | 41.092 | 1.082 | -7.709 | 7.938 | 3.841 | -306 | 45.938 |
| Bester Schätzwert (netto) | 19.953 | 735 | -7.021 | 7.863 | 413 | -194 | 21.749 |
| Risikomarge | 994 | 195 | 4.263 | 1.990 | 415 | 3 | 7.860 |
| versicherungstechnische Rückstellung Solvency II (netto) | 20.947 | 930 | -2.757 | 9.852 | 828 | -191 | 29.609 |
| versicherungstechnische Rückstellung HGB (netto)³ | 23.447 | 1.966 | 20.484 | 13.143 | 8.157 | 3 | 67.200 |

Im Bereich Krankenversicherung nach Art der Lebensversicherung ergibt sich folgendes Bild:

| in T€ | Kranken | Renten aus Nicht-Leben | Kranken nach Art der Leben |
|---|---------------|------------------------|----------------------------|
| versicherungstechnische Rückstellung als Ganzes berechnet | 24.273 | 0 | 24.273 |
| Bester Schätzwert (brutto) | -9.753 | 5.846 | -3.907 |
| Bester Schätzwert (netto) | -9.753 | 5.516 | -4.237 |
| Risikomarge | 1.333 | 787 | 2.120 |
| versicherungstechnische Rückstellung Solvency II (netto) | 15.853 | 6.303 | 22.156 |
| versicherungstechnische Rückstellung HGB (netto)³ | 24.273 | 5.590 | 29.863 |

D.2.4.2 Bewertungsunterschiede zwischen dem HGB-Abschluss und dem Abschluss für Solvabilitätszwecke

Die wesentlichen Unterschiede zur HGB-Bilanz resultieren aus dem im HGB fest verankerten Grundsatz der kaufmännischen Vorsicht und den daraus abgeleiteten Bilanz- und Bewertungsgrundsätzen. Auf der Passivseite werden daher Rückstellungen inklusive eines Sicherheitszuschlags und ohne Berücksichtigung zukünftig zu erwartender Gewinne aus vertraglich festgelegten Laufzeiten angesetzt. Daneben wird eine Schwankungsrückstellung zum Ausgleich von Periodenvolatilitäten bilanziert.

D.2.4.3 Einforderbare Beträge aus Rückversicherung

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung werden nach den gleichen Bewertungsmethoden ermittelt wie die versicherungstechnischen Rückstellungen.

³ Ohne Berücksichtigung der handelsrechtlichen Schwankungsrückstellung

D.2.5 Volatilitätsanpassung und Zinstransitional

Für die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Art der Lebensversicherung der WWK Lebensversicherung a. G. wurde von der BaFin die Verwendung der Volatilitätsanpassung als ständige Maßnahme sowie die Verwendung des Zinstransitionals als zeitlich begrenzte Übergangsmaßnahme genehmigt. Für die versicherungstechnischen Rückstellungen der WWK Allgemeine Versicherung AG wurden keine Maßnahmen berücksichtigt.

Folgende Tabelle zeigt die Auswirkungen der Anwendung von VA und ZT:

| in T€ | Mit Übergangsmaßnahme und VA | Ohne Übergangsmaßnahme, aber mit VA | Ohne Übergangsmaßnahme und ohne VA |
|--|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen | 7.949.809 | 8.070.924 | 8.102.767 |
| Gruppen-Eigenmittel | 1.183.344 | 1.111.519 | 1.092.483 |
| SCR | 663.337 | 746.621 | 771.831 |
| SCR-Bedeckungsquote | 178,4 % | 148,9 % | 141,5 % |

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

D.3.1 Überblick

| in T€ | Solvency II 2016 | HGB 2016 |
|--|---------------------|----------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 47.787 | 50.407 |
| Rentenzahlungsverpflichtungen | 343.000 | 196.129 |
| Depotverbindlichkeiten | 27.472 | 27.472 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 144.289 | 332.664 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 3.083 | 3.083 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 33.900 | 48.603 |
| Latente Steuerschulden | 30.352 | 15.322 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 0 | 193 |
| Summe | 629.883 | 673.873 |

D.3.2 Leistungen an Arbeitnehmer

Unter den anderen Rückstellungen als versicherungstechnischen Rückstellungen sowie den Rentenzahlungsverpflichtungen sind für die WWK-Kerngruppe folgende Beträge für Leistungen an Arbeitnehmer enthalten:

| in T€ | Solvency II 2016 | HGB 2016 ⁴ |
|---|---------------------|--------------------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | | |
| Altersteilzeit | 13.250 | 12.772 |
| Jubiläum | 7.340 | 6.524 |
| Sonstige | 9.325 | 9.325 |
| | 29.915 | 28.621 |
| Rentenzahlungsverpflichtungen | | |
| Verpflichtungswert | 425.193 | 196.129 |
| Deckungsvermögen | -82.193 | 0 |
| | 343.000 | 196.129 |
| Summe | 372.915 | 224.750 |

D.3.3 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Der als Rückstellung in der Solvenzübersicht angesetzte Betrag stellt – vergleichbar den Grundsätzen in IAS 37 – die bestmögliche Schätzung der Ausgaben dar, die zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung zum Abschlussstichtag erforderlich sind. Das Bewertungsprinzip umfasst bei der Bewertung die bestmögliche Schätzung der zur Abwicklung der Verpflichtung erwarteten Ausgaben.

Für die Ermittlung des Solvency-II-Werts der Altersteilzeit- und Jubiläumsrückstellung werden die handelsrechtlichen Werte unter Rückgriff auf den von Towers Watson GmbH nach dem Global-Rate:Link-Verfahren ermittelten Rechnungszins für einen Mischbestand umbewertet. Der Diskontierungssatz weicht damit von dem handelsrechtlichen Wertansatz ab.

Für die übrigen Rückstellungen wird der handelsrechtliche Wert als Solvency-II-Wert übernommen, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige, zahlungsnaher Verpflichtungen (ca. 1 Jahr) handelt. Der Wertansatz dieser Rückstellungen erfolgt entsprechend der handelsrechtlichen Bewertungsvorschrift in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags, der zukünftig erwartete Preis- und Kostensteigerungen berücksichtigt. Rückstellungen mit einer Laufzeit größer als einem Jahr werden mit den hierfür von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Abzinsungssätzen diskontiert.

⁴ Es werden nur die Werte der Unternehmen der Kerngruppe ausgewiesen.

D.3.4 Rentenzahlungsverpflichtungen

Die Rentenzahlungsverpflichtungen umfassen Pensionsverpflichtungen für leistungsorientierte Pensionszusagen, die nach Solvency II nach der Projected-Unit-Credit-Methode (Anwartschaftsbarwertverfahren) unter Berücksichtigung aktueller Sterblichkeits- und Fluktuationswahrscheinlichkeiten, zukünftiger Gehalts- und Lohnsteigerungen und Inflationsraten sowie eines laufzeitkongruenten Marktzinses für Anleihen bester Bonität bewertet werden. Als Rechnungsgrundlage für die Sterblichkeits- und Invalidisierungsannahmen dienen die Richttafeln 2005 G der Heubeck-Richttafeln-GmbH.

Der Rechnungszins zum 31. Dezember 2016 wird unter Rückgriff auf den von Towers Watson GmbH nach dem Global-Rate:Link-Verfahren ermittelten Rechnungszins für einen Mischbestand ermittelt. Die angenommene Duration für die Pensionsverpflichtungen liegt bei 15 Jahren.

Ein Teil der erteilten Direktzusagen wurde im Geschäftsjahr 2016 in eine mittelbare Pensionsverpflichtung über die WWK Pensionsfonds AG überführt. Diese mittelbaren Pensionsverpflichtungen werden ebenfalls nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet und mit dem zur Deckung der Verpflichtungen bereitstehenden Deckungsvermögen verrechnet. Das Deckungsvermögen wird mit dem Zeitwert zum Stichtag angesetzt.

Das Deckungsvermögen besteht zum Stichtag in Höhe von 82.035 T€ aus Anteilen an Publikumsfonds sowie in Höhe von 158 T€ aus Guthaben auf Bankkonten.

Im Unterschied zum Solvency-II-Wert wird für den handelsrechtlichen Wert als Rechnungszins der durchschnittliche Marktzins der vergangenen zehn Geschäftsjahre, vorgegeben durch die Deutsche Bundesbank, verwendet. Hierbei wird eine Restlaufzeit von 15 Jahren angenommen. Zudem werden mittelbare Pensionsverpflichtungen, die über die WWK Pensionsfonds AG finanziert wurden, nur außerbilanziell berücksichtigt.

Die zum 31. Dezember 2016 verwendeten wesentlichen Bewertungsparameter zur Ermittlung von Pensionsverpflichtungen für den Solvency-II-Wert und den handelsrechtlichen Wert lauten:

| Bewertungsparameter | Solvency II | HGB |
|---------------------------------------|-------------|--------|
| Rechnungszins | 1,90 % | 4,01 % |
| Rentenanpassung/Inflationsrate | 1,50 % | 1,50 % |
| Gehaltsdynamik | 2,00 % | 2,00 % |

Daneben bestehen Pensionszusagen für Mitarbeiter der WWK-Gruppe in Form von beitragsorientierten Plänen, für die gemäß IAS 19 wie auch nach HGB keine Rentenzahlungsverpflichtung zu berücksichtigen ist.

D.3.5 Depotverbindlichkeiten

Rückversicherungsdepots beinhalten Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft.

Als Solvency-II-Wert wird vereinfachend der handelsrechtliche Wert übernommen, da der Wert der Einlagen von Rückversicherern im Verhältnis zu den Verbindlichkeiten insgesamt als nicht wesentlich eingestuft wird.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem Nennbetrag.

D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern enthalten im Wesentlichen Beitragsvorauszahlungen von Versicherungsnehmern, einbehaltene Sicherheitsguthaben sowie noch nicht ausbezahlte Provisionen von Vermittlern.

Der Solvency-II-Wert entspricht grundsätzlich dem handelsrechtlichen Wert, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige Außenstände und zahlungsnah Positionen handelt. Die Bewertung erfolgt mit dem Rückzahlungsbetrag. Zusätzlich werden unter HGB die Ansprüche der Versicherungsnehmer für gutgeschriebene Überschussanteile der verzinslichen Ansammlung in dieser Position ausgewiesen, die nach Solvency II ein Bestandteil der versicherungstechnischen Rückstellungen darstellen.

D.3.7 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern beinhalten die Verbindlichkeiten aus Abrechnungen mit Vorversicherern und aus Rückversicherungsgeschäft einschließlich Abrechnungsverbindlichkeiten aus versicherungstechnischen Rückstellungen bei zum Abschlussstichtag gekündigten Rückversicherungsverträgen.

Der Solvency-II-Wert entspricht dem handelsrechtlichen Wert, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige, zahlungsnah Außenstände (ca. 1 Jahr) handelt.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem Abrechnungsbetrag der Rückversicherer.

D.3.8 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) beinhalten Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftspartnern, Mitarbeitern und der öffentlichen Hand.

Der Solvency-II-Wert entspricht dem handelsrechtlichen Wert, da es sich hierbei im Wesentlichen um kurzfristige, zahlungsnah Verbindlichkeiten (ca. 1 Jahr) handelt. Abweichungen ergeben sich lediglich aufgrund des unterschiedlichen Konsolidierungskreises unter Solvency II im Vergleich zur Handelsbilanz.

Der handelsrechtliche Wert entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

D.3.9 Latente Steuerschulden

Hinsichtlich Ansatz, Bewertung und Ausweis der latenten Steuern verweisen wir auf die Ausführungen in Kapitel D.1.7.

D.4 Alternative Bewertungsmethoden

Weitere alternative Bewertungsmethoden wurden neben den dargestellten Methoden im Berichtszeitraum nicht angewendet.

D.5 Sonstige Angaben

Über die vorgenannten Informationen hinaus sind keine weiteren Angaben erforderlich.

E. Kapitalmanagement

E.1 Eigenmittel

E.1.1 Ziele, Richtlinien und Prozesse

Der Vorstand der WWK Lebensversicherung a. G. als Mutterunternehmen der WWK-Gruppe stellt durch das Kapitalmanagement sicher, dass eine angemessene Eigenmittelausstattung der Gruppe vorliegt. Die Eigenmittel der Gruppe leiten sich aus der konsolidierten Solvabilitätsübersicht ab, in der alle verbundenen Unternehmen der Kerngruppe im Rahmen der Vollkonsolidierung berücksichtigt werden.

Grundsätzlich decken sich die Gruppeneigenmittel mit den Eigenmitteln der Muttergesellschaft WWK Lebensversicherung a. G., da an den Gruppenunternehmen keine Minderheitenanteile bestehen. Somit ergibt sich die Steuerung der Gruppeneigenmittel aus der Steuerung der Eigenmittel der WWK Lebensversicherung a. G., da bei dieser aufgrund der Rechtsform Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit eine Kapitalaufnahme bei Dritten erschwert ist. Vor diesem Hintergrund hat sich die WWK Lebensversicherung a. G. vor mehreren Jahren entschieden, das handelsrechtliche Eigenkapital in Form der Gewinnrücklagen sukzessive zu stärken, da nur Eigenkapital im Gegensatz zur freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung oder dem Schlussüberschussfonds dauerhaft dem Unternehmen zur Verfügung steht. Damit soll sichergestellt werden, dass auch ausgeprägte Stresssituationen bewältigt werden können. Eine zusätzliche Kapitalaufnahme in Form einer Emission von nachrangigen Verbindlichkeiten oder Aufnahme externer Aktionären bzw. Gesellschaftern bei Tochterunternehmen wäre jederzeit möglich; konkrete Planungen diesbezüglich existieren zum aktuellen Zeitpunkt jedoch nicht.

Die Vorgehensweise bei der Steuerung der Eigenmittelbestandteile der WWK-Gruppe bzw. WWK Lebensversicherung a. G. wird in der Kapitalmanagement-Policy beschrieben. Demnach unterliegt die strategische Ausrichtung der Kapitalausstattung der WWK-Gruppe dem Gesamtvorstand der WWK Lebensversicherung a. G., der auch einen mittelfristigen Kapitalmanagementplan verabschiedet und verantwortet. Der mittelfristige Kapitalmanagementplan wird von der Abteilung Risikomanagement der WWK Lebensversicherung a. G. erstellt und laufend überwacht. Dieser Plan umfasst einen Planungshorizont von drei Jahren und wird mindestens jährlich im Zuge des Planungsprozesses sowie des ORSA aktualisiert.

In diesem Plan werden sämtliche Bestandteile der Eigenmittel aufgelistet und den entsprechenden Tiering-Klassen zugeordnet sowie den Kapitalanforderungen gegenübergestellt. Des Weiteren werden geplante Eigenmittelmaßnahmen, sofern diese vorgesehen sind, angeführt. Dabei fließen die erwarteten Solvabilitätskapitalanforderungen der nächsten drei Jahre in den Plan mit ein, die sich aus dem ORSA ergeben. Durch den Kapitalmanagementplan wird unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Höchstgrenzen zur Anrechenbarkeit von Eigenmittelbestandteilen insgesamt sichergestellt, dass die Kapitalanforderungen künftig erfüllt werden.

Zur Berücksichtigung von wesentlichen Veränderungen in der Risikosituation der WWK-Gruppe bzw. der WWK Lebensversicherung a. G. erfolgt im Falle eines Ad-hoc-ORSA eine Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung des Kapitalmanagementplans.

Die Klassifizierung der Eigenmittelbestandteile in die entsprechenden Tiering-Klassen erfolgt durch den Bereich Rechnungswesen. Ebenso wird dieser Bereich bei der Ausgestaltung von neuen Eigenmittelbestandteilen eingebunden.

E.1.2 Struktur und Qualität

Die bilanziellen Eigenmittel der WWK-Gruppe entsprechen zum Stichtag den anrechenbaren Eigenmitteln zur Bedeckung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung und setzen sich wie folgt zusammen:

| in T€ | Gesamt | Tier 1 | Tier 2 | Tier 3 |
|---|-----------|-----------|--------|--------|
| Überschussfonds | 194.397 | 194.397 | - | - |
| Ausgleichsrücklage | 988.947 | 988.947 | - | - |
| Abzüglich Beteiligungen an OFS-Gesellschaften | -4.539 | -4.539 | - | - |
| Eigenmittel Kerngruppe | 1.178.805 | 1.178.805 | - | - |
| Eigenmittel OFS-Gesellschaften | 4.539 | 4.539 | - | - |
| Gruppeneigenmittel | 1.183.344 | 1.183.344 | - | - |

Der Überschussfonds wird als Barwert der Auszahlungen aus der zum Bewertungsstichtag nicht festgelegten handelsrechtlichen Rückstellung für Beitragsrückerstattung ermittelt. Damit beinhaltet der Überschussfonds in Form der freien Rückstellung für Beitragsrückerstattung und des Schlussüberschussanteilsfonds bereits erzielte handelsrechtliche Überschüsse, die allerdings noch nicht einem einzelnen Versicherungsnehmer gutgeschrieben wurden. Somit können beide Positionen in Krisensituationen genutzt werden, um die laufende Überschussbeteiligung sicherzustellen.

Die Ausgleichsrücklage beinhaltet zum einen das handelsrechtliche Eigenkapital in Form der Verlustrücklage gemäß § 193 VAG sowie der Gewinnrücklagen der WWK Lebensversicherung a. G. Aufgrund der Rechtsform eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit bestehen keine Dividendenverpflichtungen an Aktionäre, weshalb das Eigenkapital der Gesellschaft dauerhaft zur Verfügung steht. Zum anderen werden in der Ausgleichsrücklage in Höhe von 988.947 T€ die Effekte aus der Neubewertung der Vermögenswerte und Schulden unter Solvency II unter Berücksichtigung des Zinstransitionals als Übergangsmaßnahme bei Modellierung der versicherungstechnischen Rückstellungen der WWK Lebensversicherung a. G. ausgewiesen. Die Umbewertungen resultieren im Wesentlichen aus dem Ansatz des Marktwerts von Kapitalanlagen sowie einer stochastischen Portfoliobewertung (WWK Lebensversicherung a. G.) bzw. diskontierten Cash-Flow-Prognose zur Ermittlung eines besten Schätzwerts der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Solvency II. Diese Bewertungsunterschiede werden unter Solvency II bei Lebensversicherungsverpflichtungen aufgrund der Mindestzuführungsverordnung sowohl auf die Anteile der Versicherungsnehmer als auch in Anteile des Unternehmens aufgeteilt. Die zukünftigen Gewinne des Unternehmens nach Steuern dienen im Schockfall zur Kompensation von möglichen Verlusten und stellen damit einen Teil der Eigenmittel innerhalb der Ausgleichsrücklage dar. Daneben enthält die Ausgleichsrücklage die sogenannte Going-Concern-Reserve, die aus künftigen Kostenüberschüssen des derzeitigen Versicherungsbestands resultiert und die wiederum zum Aufbau von weiterem Neugeschäft eingesetzt werden kann.

Die Höhe der Eigenmittel, die aus der Neubewertung der Vermögenswerte und Schulden unter Solvency II entstehen, variiert von den aktuellen Marktgegebenheiten zum Bewertungsstichtag.

Ein Überhang an aktiven latenten Steuern liegt zum Stichtag nicht vor. Entsprechende Eigenmittel sind damit nicht anzusetzen. Ebenso bestehen zum Stichtag keine Beschränkungen hinsichtlich der Transferierbarkeit von Eigenmitteln.

Nachrangige Verbindlichkeiten befinden sich zum Stichtag nicht im Bestand der WWK-Gruppe bzw. der WWK Lebensversicherung a. G.

Die Eigenmittel der OFS-Gesellschaften leiten sich aus den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln ab, die nach den entsprechenden sektoralen Anforderungen ermittelt wurden. Dabei werden die Eigenmittel der WWK Pensionsfonds AG gemäß § 238 VAG bestimmt. Die Eigenmittel der WWK Investment S. A. leiten sich aus den Anforderungen des luxemburgischen Rechts ab.

E.1.3 Unterschiede zur HGB-Bilanz

Die wesentlichen Unterschiede zur HGB-Bilanz resultieren aus dem im HGB fest verankerten Grundsatz der kaufmännischen Vorsicht und den daraus abgeleiteten Bilanz- und Bewertungsgrundsätzen. Insbesondere das Imparitätsprinzip und der Grundsatz, keine unrealisierten Gewinne zu zeigen, sowie die damit einhergehende Begrenzung des Bilanzansatzes der Aktiva auf die Anschaffungskosten führen dazu, dass mit Ausnahme der Bestände des fondsgebundenen Geschäfts Zeitwerte nur dann zum Ansatz kommen, wenn diese unter den (fortgeführten) Anschaffungskosten liegen. Des Weiteren bietet HGB die Möglichkeit, auch bei unter den Buchwerten liegenden Zeitwerten auf Abschreibungen auf Kapitalanlagen zu verzichten, wenn ein über dem Zeitwert liegender nachhaltig zu realisierender Betrag zu erwarten ist. Auf der Passivseite werden, ebenfalls dem Vorsichtsprinzip folgend, Rückstellungen inklusive eines Sicherheitszuschlags und ohne Berücksichtigung zukünftig zu erwartender Gewinne angesetzt.

Gesamthaft betrachtet werden damit in der Handelsbilanz aufgrund der retrospektiven Sichtweise ausschließlich thesaurierte Gewinne sowie Kapitaleinzahlungen im Eigenkapital erfasst, während die Eigenmittel nach Solvency II in den zukünftigen Aktionärgewinnen sowie der Going-Concern-Reserve auch erwartete Überschüsse enthalten. Diese werden aufgrund unserer Besonderheit eines Versicherungsvereins auf Gegenseitigkeit als Konzernobergesellschaft stets den Versicherungsnehmern zur Verfügung stehen. Es ist somit unerheblich, ob die künftigen Gewinne als Überschussbeteiligung oder als Jahresüberschuss ausgewiesen werden. In beiden Fällen profitieren die Versicherungsnehmer von den Gewinnen.

Die streng an den Zeitwerten orientierte Sichtweise führt dazu, dass kurzfristige Marktschwankungen einen nicht unerheblichen Einfluss auf die Eigenmittel haben. Bei einer nach handelsrechtlichen Grundsätzen aufgestellten Bilanz ist dies hingegen aufgrund der Kompensationsmöglichkeiten durch die nach HGB möglichen stillen Reserven sowie der Möglichkeiten, Aktiva und Passiva nicht nur nach kurzfristigen Zeitwerten zu bewerten, nicht zwingend der Fall.

E.1.4 Übergangsregeln

Die WWK-Gruppe nimmt bezüglich der Eigenmittel keine Übergangsregelungen in Anspruch.

E.2 Mindestkapital- und Solvenzkapitalanforderungen

E.2.1 Stichtag

Die Solvenzkapitalanforderung beträgt zum Stichtag 663.337 T€ und entfällt auf die folgenden Risikomodule:

| in T€ | Vor Diversifikation | Nach Diversifikation |
|--|---------------------|----------------------|
| Ausfallrisiko | 12.579 | |
| Marktrisiko | 1.226.797 | |
| Versicherungstechnisches Risiko – Leben | 518.601 | |
| Versicherungstechnisches Risiko – Kranken | 461.735 | |
| Versicherungstechnisches Risiko – Nicht-Leben | 29.225 | |
| Risiko aus immateriellen Vermögenswerten | 0 | |
| Basis-SCR vor Risikominderung | 2.248.937 | 1.655.726 |
| Risikominderung durch zukünftige Überschussbeteiligung | | -745.260 |

| | | |
|---------------------------------------|--|----------------|
| Risikominderung durch latente Steuern | | -283.882 |
| Basis-SCR nach Risikominderung | | 626.584 |
| Operationelles Risiko | | 33.545 |
| SCR - Kerngruppe | | 660.129 |
| SCR - OFS-Gesellschaften | | 3.208 |
| Gesamt-SCR | | 663.337 |

Bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung wurden weder vereinfachte Berechnungen noch unternehmensspezifischen Parameter gemäß Artikel 104 Abs. 7 der Richtlinie 2009/138/EG verwendet.

Der endgültige Betrag der Solvabilitätskapitalanforderungen unterliegt noch der aufsichtsrechtlichen Prüfung durch die BaFin.

Der Mindestbetrag der konsolidierten Gruppensolvabilitätskapitalanforderung beträgt zum Stichtag 171.586 T€.

E.2.2 Bedeckung von SCR und MCR

Die Bedeckung des MCR und SCR durch unsere Eigenmittel der WWK-Kerngruppe inklusive der OFS-Gesellschaften errechnet sich zum Stichtag unter Anwendung der von der BaFin genehmigten Übergangsmaßnahme Zinstransitional für die Verpflichtungen der WWK Lebensversicherung a. G. wie folgt:

MCR: 687,0 %
SCR: 178,4 %

Die Aufschlüsselung des Betrags der Solvenzkapitalanforderung nach Risikomodulen unter Verwendung der Standardformel ist im Meldebogen S.25.01.22 im Anhang zu finden.

Die WWK-Gruppe wendet keine vereinfachten Berechnungen an, weder für die Risikomodule noch die Untermodule der Standardformel.

Die WWK-Gruppe verwendet keine unternehmensspezifischen Parameter in der Standardformel.

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

In Deutschland ist eine Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko nicht zulässig und wurde daher bei der WWK-Gruppe nicht verwendet.

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

Es befindet sich kein internes Modell im Einsatz.

E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Die Mindestkapital- und Solvenzkapitalanforderungen wurden im Berichtszeitraum eingehalten; eine Unterdeckung lag nicht vor.

E.6 Sonstige Angaben

Über die vorgenannten Informationen hinaus sind keine weiteren Angaben erforderlich.

Anhang

| | |
|------------|---|
| S.02.01.02 | Bilanz |
| S.05.01.02 | Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen |
| S.22.01.22 | Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen |
| S.23.01.22 | Eigenmittel |
| S.25.01.22 | Solvenzkapitalanforderung – für Gruppen, die die Standardformel verwenden |
| S.32.01.22 | Unternehmen der Gruppe |

Die folgenden QRTs sind für die WWK-Gruppe nicht relevant:

| | |
|------------|--|
| S.05.02.01 | Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern |
| S.25.02.22 | Solvenzkapitalanforderung — für Gruppen, die die Standardformel und ein internes Partialmodell verwenden |
| S.25.03.22 | Solvenzkapitalanforderung — für Gruppen, die interne Vollmodelle verwenden |

Anhang
S.02.01.02
Bilanz

Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte
 Latente Steueransprüche
 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen
 Immobilien und Sachanlagen für den Eigenbedarf
 Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)
 Immobilien (außer zur Eigennutzung)
 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen
 Aktien
 Aktien – notiert
 Aktien – nicht notiert
 Anleihen
 Staatsanleihen
 Unternehmensanleihen
 Strukturierte Schuldtitel
 Besicherte Wertpapiere
 Organismen für gemeinsame Anlagen
 Derivate
 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten
 Sonstige Anlagen
 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge
 Darlehen und Hypotheken
 Policendarlehen
 Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen
 Sonstige Darlehen und Hypotheken
 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:
 Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen
 Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen

 nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen
 Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen
 nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen
 Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen
 Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden
 Depotforderungen
 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern
 Forderungen gegenüber Rückversicherern
 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)
 Eigene Anteile (direkt gehalten)
 In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel
 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte
Vermögenswerte insgesamt

| | Solvabilität-II- Wert C0010 |
|--------------|--|
| R0030 | - |
| R0040 | 21.198 |
| R0050 | - |
| R0060 | 217.505 |
| R0070 | 4.959.130 |
| R0080 | 3.400 |
| R0090 | 3.107.410 |
| R0100 | 190.333 |
| R0110 | - |
| R0120 | 190.333 |
| R0130 | 850.008 |
| R0140 | 1.042 |
| R0150 | 348.446 |
| R0160 | 500.520 |
| R0170 | - |
| R0180 | 807.781 |
| R0190 | 199 |
| R0200 | - |
| R0210 | - |
| R0220 | 4.122.074 |
| R0230 | 276.485 |
| R0240 | 14.527 |
| R0250 | 256.879 |
| R0260 | 5.079 |
| R0270 | 27.766 |
| R0280 | 24.190 |
| R0290 | 24.878 |
| R0300 | - 688 |
| R0310 | 3.569 |
| R0320 | 2.262 |
| R0330 | 1.307 |
| R0340 | 7 |
| R0350 | - |
| R0360 | 29.423 |
| R0370 | 2.971 |
| R0380 | 69.152 |
| R0390 | - |
| R0400 | - |
| R0410 | 10.695 |
| R0420 | 26.638 |
| R0500 | 9.763.036 |

S.02.01.02

Bilanz

Verbindlichkeiten

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung
 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer
 Krankenversicherung)

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art
 der Nichtlebensversicherung)

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds-
 und indexgebundenen Versicherungen)

Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art
 der Lebensversicherung)

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer
 Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene
 Versicherungen

Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet

Bester Schätzwert

Risikomarge

Eventualverbindlichkeiten

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Rentenzahlungsverpflichtungen

Depotverbindlichkeiten

Latente Steuerschulden

Derivate

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber
 Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Nachrangige Verbindlichkeiten

Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten

In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten insgesamt

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

| | Solvabilität-II- Wert | |
|--------------|--------------------------|-----------|
| | C0010 | |
| R0510 | | 53.799 |
| R0520 | | 57.244 |
| R0530 | | - |
| R0540 | | 53.647 |
| R0550 | | 3.597 |
| R0560 | - | 3.446 |
| R0570 | | - |
| R0580 | - | 7.709 |
| R0590 | | 4.263 |
| R0600 | | 4.171.824 |
| R0610 | - | 343.938 |
| R0620 | | 24.273 |
| R0630 | - | 390.604 |
| R0640 | | 22.393 |
| R0650 | | 4.515.762 |
| R0660 | | - |
| R0670 | | 4.250.604 |
| R0680 | | 265.158 |
| R0690 | | 3.724.186 |
| R0700 | | - |
| R0710 | | 3.706.860 |
| R0720 | | 17.326 |
| R0740 | | - |
| R0750 | | 47.787 |
| R0760 | | 343.000 |
| R0770 | | 27.472 |
| R0780 | | 30.352 |
| R0790 | | - |
| R0800 | | - |
| R0810 | | - |
| R0820 | | 144.289 |
| R0830 | | 3.083 |
| R0840 | | 33.900 |
| R0850 | | - |
| R0860 | | - |
| R0870 | | - |
| R0880 | | - |
| R0900 | | 8.579.692 |
| R1000 | | 1.183.344 |

S.22.01.22

Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

| | | Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen | Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | Auswirkung der Übergangs- maßnahme bei Zinssätzen | Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null | Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null |
|--|-------|---|---|--|---|--|
| | | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen | R0010 | 7.949.809 | - | 121.115 | 31.843 | - |
| Basiseigenmittel | R0020 | 1.178.806 | - | - 71.826 | - 19.036 | - |
| Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel | R0050 | 1.183.344 | - | - 71.826 | - 19.036 | - |
| SCR | R0090 | 663.337 | - | 83.284 | 25.210 | - |

S.23.01.22
Eigenmittel

Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen

- Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)
- Nicht verfügbares eingefordertes, aber noch nicht eingezahltes Grundkapital auf Gruppenebene
- Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio
- Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen
- Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit
- Nicht verfügbare nachrangige Mitgliederkonten auf Gruppenebene
- Überschussfonds
- Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene
- Vorzugsaktien
- Nicht verfügbare Vorzugsaktien auf Gruppenebene
- Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio
- Auf Vorzugsaktien entfallendes nicht verfügbares Emissionsagio auf Gruppenebene
- Ausgleichsrücklage
- Nachrangige Verbindlichkeiten
- Nicht verfügbare nachrangige Verbindlichkeiten auf Gruppenebene
- Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche
- Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche, nicht auf Gruppenebene verfügbar
- Sonstige, oben nicht aufgeführte Kapitalbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden
- Nicht verfügbare Eigenmittel in Verbindung mit anderen von der Aufsichtsbehörde genehmigten Eigenmittelbestandteilen
- Minderheitsanteile (sofern sie nicht als Teil eines bestimmten Eigenmittelbestands gemeldet werden)
- Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene

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

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

Abzüge

- Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen, einschließlich nicht der Aufsicht unterliegenden Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen
- diesbezügliche Abzüge gemäß Artikel 228 der Richtlinie 2009/138/EG
- Abzüge für Beteiligungen, für die keine Informationen zur Verfügung stehen (Artikel 229)
- Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden

Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile

Gesamtabzüge

Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen

| | Gesamt | Tier 1 – nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|-----------|-------------------------|-------------------|--------|--------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0010 | - | - | - | - | - |
| R0020 | - | - | - | - | - |
| R0030 | - | - | - | - | - |
| R0040 | - | - | - | - | - |
| R0050 | - | - | - | - | - |
| R0060 | - | - | - | - | - |
| R0070 | 194.397 | 194.397 | - | - | - |
| R0080 | - | - | - | - | - |
| R0090 | - | - | - | - | - |
| R0100 | - | - | - | - | - |
| R0110 | - | - | - | - | - |
| R0120 | - | - | - | - | - |
| R0130 | 988.947 | 988.947 | - | - | - |
| R0140 | - | - | - | - | - |
| R0150 | - | - | - | - | - |
| R0160 | - | - | - | - | - |
| R0170 | - | - | - | - | - |
| R0180 | - | - | - | - | - |
| R0190 | - | - | - | - | - |
| R0200 | - | - | - | - | - |
| R0210 | - | - | - | - | - |
| R0220 | - | - | - | - | - |
| R0230 | 4.539 | 4.539 | - | - | - |
| R0240 | - | - | - | - | - |
| R0250 | - | - | - | - | - |
| R0260 | - | - | - | - | - |
| R0270 | - | - | - | - | - |
| R0280 | 4.539 | 4.539 | - | - | - |
| R0290 | 1.178.806 | 1.178.806 | - | - | - |

S.23.01.22

Eigenmittel

Ergänzende Eigenmittel

Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann
 Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können
 Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können
 Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG
 Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG

Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
 Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG
 Nicht verfügbare ergänzende Eigenmittel auf Gruppenebene
 Sonstige ergänzende Eigenmittel

Ergänzende Eigenmittel gesamt

Eigenmittel anderer Finanzbranchen

Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds, OGAW-Verwaltungsfirmen
 Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung
 Nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen
 Gesamtbetrag der Eigenmittel anderer Finanzbranchen

Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode, ausschließlich oder in Kombination mit Methode 1

Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden
 Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden unter Abzug der gruppeninternen Transaktionen

Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel

Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel

Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe (Artikel 230)

Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zum Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe

Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

SCR für die Gruppe

Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR für die Gruppe, einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen

| | | | | | |
|--------------|-----------|-----------|---|---|---|
| | | | | | |
| R0300 | | | | | |
| R0310 | - | | - | | |
| R0320 | - | | - | - | |
| R0350 | - | | | | |
| R0340 | - | | - | | |
| R0360 | - | | - | | |
| R0370 | - | | - | - | |
| R0380 | - | | - | - | |
| R0390 | - | | - | - | |
| R0400 | - | | - | - | |
| R0410 | 1.366 | 1.366 | - | - | |
| R0420 | 3.173 | 3.173 | - | - | |
| R0430 | - | - | - | - | |
| R0440 | 4.539 | 4.539 | - | - | |
| R0450 | - | - | - | - | - |
| R0460 | - | - | - | - | - |
| R0520 | 1.178.806 | 1.178.806 | - | - | - |
| R0530 | 1.178.806 | 1.178.806 | - | - | |
| R0560 | 1.178.806 | 1.178.806 | - | - | - |
| R0570 | 1.178.806 | 1.178.806 | - | - | |
| R0610 | 171.586 | | | | |
| R0650 | 687,01% | | | | |
| R0660 | 1.183.344 | 1.183.344 | - | - | - |
| R0680 | 663.337 | | | | |
| R0690 | 178,39% | | | | |

S.23.01.22
Eigenmittel

Ausgleichsrücklage

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

Ausgleichsrücklage vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen

Erwartete Gewinne

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

EPIFP gesamt

| | C0060 | | | | |
|--------------|-----------|--|--|--|--|
| | | | | | |
| R0700 | 1.183.344 | | | | |
| R0710 | - | | | | |
| R0720 | - | | | | |
| R0730 | 194.397 | | | | |
| R0740 | - | | | | |
| R0750 | - | | | | |
| R0760 | 988.947 | | | | |
| | | | | | |
| R0770 | 79.650 | | | | |
| R0780 | 25.656 | | | | |
| R0790 | 105.306 | | | | |

S.25.01.22

Solvenzkapitalanforderung – für Gruppen, die die Standardformel verwenden

| | Brutto-Solvenzkapitalanforderung | USP | Vereinfachungen |
|--|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | C0110 | C0080 | C0090 |
| Marktrisiko | R0010 1.226.797 | | - |
| Gegenparteiausfallrisiko | R0020 12.579 | | |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko | R0030 518.601 | - | - |
| Krankenversicherungstechnisches Risiko | R0040 461.735 | - | - |
| Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko | R0050 29.225 | - | - |
| Diversifikation | R0060 - 593.210 | | |
| Risiko immaterieller Vermögenswerte | R0070 - | | |
| Basissolvenzkapitalanforderung | R0100 1.655.726 | | |

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

| | C0100 |
|---|-----------------------|
| Operationelles Risiko | R0130 33.545 |
| Verlustrückstellungen | R0140 - 745.260 |
| Verlustrückstellungen für latente Steuern | R0150 - 283.882 |
| Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG | R0160 - |
| Solvvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag | R0200 660.129 |
| Kapitalaufschlag bereits festgesetzt | R0210 - |
| Solvvenzkapitalanforderung | R0220 663.337 |
| Weitere Angaben zur SCR | |
| Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko | R0400 - |
| Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil | R0410 - |
| Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände | R0420 - |
| Gesamtbeitrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios | R0430 - |
| Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven | R0440 - |
| Mindestbeitrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe | R0470 171.586 |
| Angaben über andere Unternehmen | |
| Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) | R0500 3.208 |
| Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds und OGAW-Verwaltungsgesellschaften | R0510 208 |
| Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung | R0520 3.000 |
| Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kapitalanforderung für nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen | R0530 - |
| Kapitalanforderung bei Beteiligung an Unternehmen, auf die maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird | R0540 - |
| Kapitalanforderung für verbleibende Unternehmen | R0550 - |
| Gesamt-SCR | |
| SCR für Unternehmen, die durch die Abzugs- und Aggregatio | R0560 - |
| Solvvenzkapitalanforderung | R0570 663.337 |

S.32.01.22

Unternehmen der Gruppe

Legende

C0030

1 - Rechtsträgerkennung (LEI)

2 - Spezifischer Code

Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel

C0050

1 - Lebensversicherungsunternehmen

2 - Nichtlebensversicherungsunternehmen

9 - Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge

10 - Anbieter von Nebendienstleistungen im Sinne von Artikel 1 Absatz 53 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35

14 - OGAW-Verwaltungsgesellschaften im Sinne von Artikel 1 Absatz 54 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35

99 - Sonstige

C0070

1 - Auf Gegenseitigkeit beruhend

2 - Nicht auf Gegenseitigkeit beruhend

C0220

1 - Beherrschend

C0240

1 - In den Umfang einbezogen

C0260

1 - Methode 1: Vollkonsolidierung

4 - Methode 1: Branchenvorschriften

10 - Sonstige Methode

C0210 und C0250 werden nicht angegeben, da keine Angaben erforderlich sind

S.32.01.22
Unternehmen der Gruppe

| Land | Identifikationscode des Unternehmens | Art des ID-Codes des Unternehmens | Eingetragener Name des Unternehmens | Art des Unternehmens | Rechtsform | Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend) | Aufsichtsbehörde | Einflusskriterien | | | | | Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht | Berechnung der Gruppen-solvabilität |
|-------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|----------------------|---|---|---|-------------------|---|---------------|---------------------|---|--|-------------------------------------|
| | | | | | | | | % Kapital-anteil | % für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses | % Stimmrechte | Grad des Einflusses | Verhältnis-mäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität | | |
| C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0180 | C0190 | C0200 | C0220 | C0230 | C0240 | C0260 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10 | 1 | WWK Lebensversicherung auf Gegenseitigkeit | 1 | Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit | 1 | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | | | | | | 1 | 1 |
| Deutschland | 5299004QQZJ8PSLH BL11 | 1 | WWK Allgemeine Versicherung AG | 2 | Aktiengesellschaft | 2 | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 1 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00100 | 2 | 1:1 Assekuranzservice AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00109 | 2 | EKE-Finance GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00117 | 2 | PARTES Maklerservicegesellschaft mbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00105 | 2 | Pegasus Consulting GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00106 | 2 | Pegasus Dialog GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00003 | 2 | WWK Grundbesitz AG | 10 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 1 |
| Deutschland | 529900H7OPL9TTLG YE60 | 1 | WWK Pensionsfonds AG | 9 | Aktiengesellschaft | 2 | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 4 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00004 | 2 | WWK Vermögensverwaltungs und Dienstleistungs GmbH | 10 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 1 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00112 | 2 | finanzprofi AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00104 | 2 | greeneagle certification GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00102 | 2 | intersoft AG | 10 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 1 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00103 | 2 | intersoft consulting services AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Luxemburg | 529900GFMV1147W2 J60 | 1 | WWK Investment S.A. | 14 | Société anonyme | 2 | Commission de Surveillance du Secteur Financier | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 4 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00110 | 2 | 2:2 Assekuranzservice GmbH & Co. KG | 99 | Kommanditgesellschaft | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00115 | 2 | 2:2 Assekuranzservice Verwaltungs GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00113 | 2 | ASKODI GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00111 | 2 | ASKUMA AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00116 | 2 | Clarus AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 100% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00108 | 2 | DePeMa Deutsche Pensionsmanagement AG | 99 | Aktiengesellschaft | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |
| Deutschland | 529900A1ZTQJ44D23 A10DE00107 | 2 | DePeMa Deutsche Pensionsmanagement Unternehmensberatung GmbH | 99 | Gesellschaft mit beschränkter Haftung | 2 | | 100% | 0% | 100% | 1 | 100% | 1 | 10 |