



Versicherer im  
Raum der Kirchen

Bruderhilfe · Pax · Familienfürsorge

## GESCHÄFTSBERICHT 2018

*Bruderhilfe Sachversicherung AG  
im Raum der Kirchen*



Nachhaltiger  
Institutioneller Anleger

**ECOreporter**

geprüft  
2019

Versicherer im Raum  
der Kirchen

Die Unternehmen erfüllen die Anforderungen für das ECOreporter-Siegel in der Kategorie „Nachhaltiger Institutioneller Anleger“. Die strenge Einhaltung der Kriterien für das Siegel wurde 2018/2019 geprüft. Die Prüfkriterien sind einsehbar unter [www.ecoreporter.de/Nachhaltigkeitssiegel](http://www.ecoreporter.de/Nachhaltigkeitssiegel)

Menschen schützen.  
Werte bewahren.

# 17. Geschäftsjahr

## Aufsichtsrat

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Dr. Rainer Brockhoff</b>         | Diözesancaritasdirektor, Caritasverband der Diözese Rottenburg-Stuttgart e. V., Weil der Stadt,<br>Vorsitzender |
| <b>Prof. Dr. Hans-Peter Mehring</b> | Professor, Institut für Versicherungswesen der TH Köln, Düsseldorf, stv. Vorsitzender                           |
| <b>Klaus-Jürgen Heitmann</b>        | Vorstandssprecher, HUK-COBURG Versicherungsgruppe, Coburg   |
| <b>Dr. Hans Olav Herøy</b>          | Vorstandsmitglied, HUK-COBURG Versicherungsgruppe, Coburg   |
| <b>Dr. Karl Jüsten</b>              | Prälat, Leiter Kommissariat der deutschen Bischöfe, Berlin  |
| <b>Dagmar Kieselmann</b>            | Vorstandsmitglied, Caritas Wohn- und Werkstätten im Erzbistum Paderborn e. V., Geseke                           |

## Vorstand

**Jürgen Mathuis, Sprecher**  
**Jürgen Stobbe**

## Verantwortlicher Aktuar

**Henrik Wenzel**                      Gräfenroda

## Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick

In der Bruderhilfe Sachversicherung hat sich im Geschäftsjahr 2018 der Bestand leicht verringert. Das Beitragsaufkommen erhöhte sich um 1,0 %. Das versicherungstechnische Ergebnis schloss mit einem Gewinn von 15,2 (Vorjahr: 7,7) Mio. €. Das Kapitalanlagenergebnis verringerte sich gegenüber dem Vorjahr. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg 2018 um 5,8 Mio. € auf 19,4 Mio. €. Insgesamt schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresüberschuss von 11,6 (Vorjahr: 8,2) Mio. €.

## Tatsächliche Entwicklung im Geschäftsjahr im Vergleich zur Prognose des Vorjahres

Das Neugeschäft der Bruderhilfe Sachversicherung lag in der Kraftfahrtversicherung leicht unter, in den Sparten Haftpflicht, Unfall und Sach sowie in der Sparte Rechtsschutz deutlich unter den Erwartungen.

In Bezug auf den Bestand entwickelten sich die Sparten der Kraftfahrtversicherung im Rahmen der prognostizierten Werte, die der Haftpflicht-, Unfall- und Sachversicherung sowie der Rechtsschutzversicherung lagen leicht unter der in Aussicht gestellten Erwartung.

Erwartete moderate Zuwächse der Beiträge zeigten sich in der Haftpflicht-, Unfall- und Sachversicherung, in der Kraftfahrtversicherung lagen die Beiträge deutlich unter, in der Rechtsschutzversicherung leicht über der erwarteten Entwicklung.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle entwickelten sich leicht unter der Prognose.

Das Kapitalanlagenergebnis entwickelte sich planmäßig, das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit lag leicht über der von der Gesellschaft angenommenen Entwicklung.

## Geschäft und Rahmenbedingungen

### Umfang des Geschäftsbetriebes

Die Bruderhilfe Sachversicherung betreibt in der Bundesrepublik Deutschland folgende Versicherungsweige:

- Kraftfahrtversicherung (Kfz-Haftpflicht-, Vollkasko- und Teilkaskoversicherung, Zusatz-Haftpflichtversicherung für Mietfahrzeuge im Ausland, Schutzbrief, Auslands-Schadenschutzversicherung)

- Unfallversicherung (Kraftfahrtunfallversicherung)
- Haftpflichtversicherung (Privat-, Haus- und Grundbesitzer-, Bauherren-, Tierhalter-, Gewässerschaden-, Amts-Haftpflichtversicherung)
- Verbundene Hausratversicherung (Feuer-, Einbruchdiebstahl-, Leitungswasser-, Glas-, Sturm- und Elementar-Schadenversicherung, Überschwemmung-Rückstau-Starkregenversicherung)
- Verbundene Wohngebäudeversicherung (Feuer-, Leitungswasser-, Sturm- und Elementarschadenversicherung, Überschwemmung-Rückstau-Starkregenversicherung)
- Glasversicherung
- Sonstige Sachversicherungen (Reisegepäckversicherung)
- Beistandsleistungsversicherung (Verkehrs-Service-Versicherung, Unfallmeldedienst)
- Rechtsschutzversicherung (Verkehrsrechtsschutz, Privat-Beruf-Rechtsschutz, Rechtsschutz-Selbstständige, Eigentümer-Rechtsschutz, Mieter-Rechtsschutz, Betriebsrechtsschutz, Sonstige Rechtsschutzsparten)

Die übergreifenden Unternehmensfunktionen werden innerhalb der HUK-COBURG Versicherungsgruppe in der Konzernobergesellschaft ausgeführt.

### Zugehörigkeit zu Verbänden

Die Bruderhilfe Sachversicherung gehört folgenden Verbänden an:

- Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V.
- Arbeitgeberverband der Versicherungsunternehmen in Deutschland e. V.

### Rechtliche Rahmenbedingungen

Das zu Beginn des Jahres 2016 in Kraft getretene europäische Aufsichtssystem Solvabilität II hat sich inzwischen in der betrieblichen Praxis weitgehend etabliert. Der aufsichtsrechtliche Rahmen unterliegt der regelmäßigen Überprüfung und Weiterentwicklung durch die europäischen und nationalen Institutionen.

Zudem sind in 2018 die Europäische Datenschutz-Grundverordnung (EU-DSGVO), das Umsetzungsgesetz zur Versicherungsvertriebsrichtlinie (IDD) sowie die Versicherungsaufsichtlichen Anforderungen an die IT (VAIT) in Kraft getreten.

### Marktsituation

Das Wachstum in der Schaden-/Unfallversicherung hielt auch 2018 nach Einschätzung des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) weiterhin an. Marktweit stiegen die Prämien um 3,3 % auf 70,6 Mrd. €. Damit setzte sich der kräftige Anstieg der letzten Jahre auch im Berichtsjahr fort. Entscheidend für die positive Beitragsentwicklung in der Schaden-/Unfallversicherung war die Kraftfahrtversicherung. Dort wuchsen die Beiträge um 3,2 % auf 27,8 Mrd. €, allerdings verlor die Entwicklung der

Prämien an Dynamik. Die Schadenaufwendungen erhöhten sich um 2,7 % auf 24,3 Mrd. €. Die kombinierte Schaden-/Kostenquote in der Kfz-Versicherung blieb stabil bei 98,0 (Vorjahr: 98,0) %.

Das Marktsegment Kirche, Diakonie, Caritas und freie Wohlfahrts-  
pflege, welches von den Unternehmen der Versicherer im Raum  
der Kirchen bedient wird, befand sich hinsichtlich der Mitglieder-  
anzahl beider großen Kirchen nach Einschätzung des Vorstandes  
auch in 2018 in einem weiterhin anhaltenden Schrumpfungspro-  
zess, auch wenn dieser nicht ganz so stark wie im Vorjahr verlief.  
Hierbei befinden sich die Einnahmen aus der Kirchensteuer 2018  
jedoch wiederum aufgrund des wirtschaftlichen Wachstums in  
Deutschland wie im Vorjahr auf Höchstniveau; diese Situation wird  
sich nach innerkirchlichen Schätzungen jedoch schon in 2019 teil-  
weise ändern. Die demografische Entwicklung bewirkt für die Kir-  
chen in den folgenden Jahren eine deutliche Verringerung ihrer  
Einnahmen.

Zugleich weisen die kirchlichen Verwaltungseinheiten weiterhin ein-  
nen langfristigen Trend rückläufiger Mitarbeiterzahlen aus. Die Al-  
tersversorgung von Pfarrern und Bediensteten im kirchlichen  
Raum stellt aufgrund des anhaltenden Zinstiefs am Rentenmarkt  
für die kirchlichen Versorgungswerke weiterhin eine erhebliche fi-  
nanzielle Belastung dar, die aus weiteren Kapitalforderungen auf-  
grund der sinkenden Zinsansätze in den Bewertungsansätzen der  
Versorgungswerke resultiert. Im Bereich von Caritas, Diakonie und  
freier Wohlfahrtspflege bleiben die Mitarbeiterzahlen auf hohem  
Niveau stabil. Die personalen und betriebswirtschaftlichen Heraus-  
forderungen in der Alten- und Krankenpflege sind dort unverändert  
groß.

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Bestandsentwicklung

Der gesamte Vertragsbestand der Bruderhilfe Sachversicherung lag mit 1.029.393 (Vorjahr: 1.040.413) unter dem Vorjahr.

Sowohl die Kraftfahrtversicherung mit 425.472 Risiken, als auch die Kfz-Haftpflichtversicherung mit 232.065 Risiken haben sich im Vergleich zum Vorjahr verringert. In der sonstigen Kraftfahrtversicherung verminderte sich der Bestand um 1,2 % auf 193.407 Risiken.

Der Bestand in den Haftpflicht-, Unfall- und Sachversicherungszweigen fiel mit 516.232 (Vorjahr: 521.160) Risiken niedriger aus als im Vorjahr. In der Verbundenen Hausratversicherung verminderten sich die Risiken um 1,7 % auf 173.132. Dagegen konnte die Verbundene Wohngebäudeversicherung den Bestand um 0,8 % auf 53.948 Risiken steigern. Bei der Glasversicherung stieg die Zahl der Risiken um 0,2 % auf 46.658. In der Kraftfahrtsunfallversicherung stieg die Zahl der Risiken um 0,7 % auf 30.565. Die Haftpflichtversicherung meldete ein Minus von 1,3 % auf 208.769 Stück.

Die Zahl der Verträge in der Rechtsschutzversicherung verminderte sich um 1,7 % auf 87.689.

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeitragseinnahmen der Bruderhilfe Sachversicherung stiegen gegenüber dem Vorjahr um 1,0 % auf 155,4 (Vorjahr: 153,9) Mio. €.

### Bestandsentwicklung

| Versicherungszweige und -arten          | Anzahl der Verträge und Risiken am Ende des |                  | Veränderungen   |              |
|---|---|------------------|-----------------|--------------|
|   | Geschäftsjahres                             | Vorjahres        | in Stück        | in %         |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht               | 232.065                                     | 234.234          | - 2.169         | - 0,9        |
| sonstige Kraftfahrt                     | 193.407                                     | 195.850          | - 2.443         | - 1,2        |
| <b>Kraftfahrt gesamt</b>                | <b>425.472</b>                              | <b>430.084</b>   | <b>- 4.612</b>  | <b>- 1,1</b> |
| <b>Unfall</b>                           | <b>30.565</b>                               | <b>30.362</b>    | <b>+ 203</b>    | <b>+ 0,7</b> |
| <b>Haftpflicht</b>                      | <b>208.769</b>                              | <b>211.564</b>   | <b>- 2.795</b>  | <b>- 1,3</b> |
| <b>Feuer und Sach</b>                   | <b>273.738</b>                              | <b>276.199</b>   | <b>- 2.461</b>  | <b>- 0,9</b> |
| Verbundene Hausrat                      | 173.132                                     | 176.117          | - 2.985         | - 1,7        |
| Verbundene Wohngebäude                  | 53.948                                      | 53.538           | + 410           | + 0,8        |
| Glas                                    | 46.658                                      | 46.544           | + 114           | + 0,2        |
| <b>Übrige</b>                           | <b>3.160</b>                                | <b>3.035</b>     | <b>+ 125</b>    | <b>+ 4,1</b> |
| <b>Haftpflicht, Unfall, Sach gesamt</b> | <b>516.232</b>                              | <b>521.160</b>   | <b>- 4.928</b>  | <b>- 0,9</b> |
| <b>Rechtsschutz</b>                     | <b>87.689</b>                               | <b>89.169</b>    | <b>- 1.480</b>  | <b>- 1,7</b> |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>1.029.393</b>                            | <b>1.040.413</b> | <b>- 11.020</b> | <b>- 1,1</b> |

In der Kraftfahrtversicherung stiegen die Beiträge um 0,4 % auf 93,3 Mio. €. Im Einzelnen beliefen sich die Beitragseinnahmen in der Kfz-Haftpflichtversicherung auf 55,0 (Vorjahr: 55,5) Mio. € und in der sonstigen Kraftfahrtversicherung auf 38,3 (Vorjahr: 37,5) Mio. €. Die Haftpflicht-, Unfall- und Sachversicherungszweige konnten ihre Beitragseinnahmen von 47,0 auf 48,2 Mio. € steigern. Erneut erzielte die Verbundene Wohngebäudeversicherung ein deutliches Plus mit 6,2 % und erreichte damit Beitragseinnahmen von 15,7 Mio. €, gefolgt von der Verbundenen Hausratversicherung (+2,7 %) mit 16,9 Mio. €. Die Beitragseinnahmen in der Glasversicherung blieben mit 1,6 Mio. € konstant. Bei der Haftpflichtversicherung mit 13,3 Mio. € sanken die Einnahmen leicht. Die Einnahmen der Unfallversicherung blieben mit 0,7 Mio. € konstant. Die Sparte Rechtsschutz erzielte Beitragseinnahmen von 13,9 (Vorjahr: 13,9) Mio. €.

Die Selbstbehaltsquote stieg leicht von 94,1 % auf 94,8 %.

#### Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (einschließlich Schadenregulierungsaufwendungen) f. e. R. betragen im Geschäftsjahr 105,7 Mio. €. Das entspricht einer Verringerung von 1,1 Mio. €.

Die Nettoschadenquote verringerte sich von 73,9 % auf 72,0 %. Die Schaden-/Kostenquote sank von 93,9 % auf 91,5 %. Der Schadenverlauf in den einzelnen Sparten stellte sich netto wie folgt dar:

In der Kfz-Haftpflichtversicherung ist die Schaden-/Kostenquote von 105,0 % auf 97,2 % gesunken. Sowohl der Schadendurchschnitt als auch die Schadenhäufigkeit ist leicht gesunken, der Durchschnittsbeitrag ist leicht gestiegen.

In der sonstigen Kraftfahrtversicherung verringerte sich die Schadenhäufigkeit, der Schadendurchschnitt stieg im Vergleich zum Vorjahr. Die Schaden-/Kostenquote sank von 103,1 % auf 100,7 % bei moderat steigenden Beiträgen.

Der Schadendurchschnitt in der Unfallversicherung erhöhte sich überaus deutlich und dadurch stieg die Schaden-/Kostenquote von 85,6 % auf 165,4 %.

In der Haftpflichtversicherung veränderte sich die Schaden-/Kostenquote von 73,5 % auf 81,2 % bei leicht fallender Schadenhäufigkeit und Schadendurchschnitt.

In der Hausratversicherung verringerte sich sowohl die Schadenhäufigkeit als auch der Schadendurchschnitt. Bei gemäßigt gestiegenen Beiträgen sank die Schaden-/Kostenquote auf 66,8 % (Vorjahr: 73,5 %).

Die Schaden-/Kostenquote in der Wohngebäudeversicherung erhöhte sich von 91,7 % auf 97,5 %. Die Schadenhäufigkeit ist gestiegen.

Die Glasversicherung verzeichnete eine leichte Verringerung des Schadendurchschnitts. Bei leicht steigenden Beiträgen und Schadenhäufigkeit fiel die Schaden-/Kostenquote von 92,1 % auf 90,0 %.

In der Rechtsschutzversicherung erhöhte sich sowohl die Schadenhäufigkeit als auch der Schadendurchschnitt leicht. Bei leicht gestiegenen Beiträgen verringerte sich die Schaden-/Kostenquote von 77,3 % auf 75,9 %.

Die Reservequote (brutto), bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge, lag mit 89,7 % unter dem Niveau des Vorjahres (90,1 %).

| Beitragseinnahmen                       |                   |              |              |              |               |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Versicherungszweige und -arten          | Gebuchte Beiträge |              |              |              |               |              |
|   | im Geschäftsjahr  |              | im Vorjahr   |              | Veränderungen |              |
|   | in Mio. €         | in %         | in Mio. €    | in %         | in Mio. €     | in %         |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht               | 55,0              | 35,4         | 55,5         | 36,0         | - 0,5         | - 0,8        |
| sonstige Kraftfahrt                     | 38,3              | 24,7         | 37,5         | 24,4         | + 0,8         | + 2,1        |
| <b>Kraftfahrt gesamt</b>                | <b>93,3</b>       | <b>60,1</b>  | <b>93,0</b>  | <b>60,4</b>  | <b>+ 0,3</b>  | <b>+ 0,4</b> |
| <b>Unfall</b>                           | <b>0,7</b>        | <b>0,4</b>   | <b>0,7</b>   | <b>0,4</b>   | <b>± 0,0</b>  | <b>- 0,9</b> |
| <b>Haftpflicht</b>                      | <b>13,3</b>       | <b>8,6</b>   | <b>13,5</b>  | <b>8,7</b>   | <b>- 0,2</b>  | <b>- 1,2</b> |
| <b>Feuer und Sach</b>                   | <b>34,2</b>       | <b>21,9</b>  | <b>32,8</b>  | <b>21,3</b>  | <b>+ 1,4</b>  | <b>+ 4,2</b> |
| Verbundene Hausrat                      | 16,9              | 10,8         | 16,4         | 10,7         | + 0,5         | + 2,7        |
| Verbundene Wohngebäude                  | 15,7              | 10,1         | 14,8         | 9,6          | + 0,9         | + 6,2        |
| Glas                                    | 1,6               | 1,0          | 1,6          | 1,0          | ± 0,0         | + 0,9        |
| Übrige                                  | 0,1               | 0,1          | 0,1          | 0,1          | ± 0,0         | - 4,6        |
| <b>Haftpflicht, Unfall, Sach gesamt</b> | <b>48,2</b>       | <b>31,0</b>  | <b>47,0</b>  | <b>30,5</b>  | <b>+ 1,2</b>  | <b>+ 2,6</b> |
| <b>Rechtsschutz</b>                     | <b>13,9</b>       | <b>8,9</b>   | <b>13,9</b>  | <b>9,1</b>   | <b>± 0,0</b>  | <b>- 0,7</b> |
| <b>Insgesamt</b>                        | <b>155,4</b>      | <b>100,0</b> | <b>153,9</b> | <b>100,0</b> | <b>+ 1,5</b>  | <b>+ 1,0</b> |

### Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb verringerten sich von 30,1 auf 29,6 Mio. €. Der Kostensatz – bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge – verringerte sich von 19,5 % auf 19,1 %. Nach Abzug der Erstattung durch die Rückversicherer verblieben Aufwendungen f. e. R. in Höhe von 28,6 (Vorjahr: 28,9) Mio. €. Der Nettokostensatz belief sich auf 19,5 % (Vorjahr: 20,0 %).

### Veränderung der Schwankungsrückstellung

Der Schwankungsrückstellung wurden 3,5 (Vorjahr: Zuführung in Höhe von 0,5) Mio. € entnommen. Sie verringerte sich von 45,4 auf 41,9 Mio. €.

### Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Geschäft schloss mit einem Gewinn von 15,2 (Vorjahr: 7,7) Mio. €.

In der Kraftfahrtversicherung ergab sich ein Verlust von 2,0 (Vorjahr: 5,1) Mio. €. Dabei wies das versicherungstechnische Ergebnis in der Kfz-Haftpflichtsparte einen Gewinn von 1,0 (Vorjahr: – 2,6) Mio. € aus. Die Sparte sonstige Kraftfahrt schloss mit einem Verlust von 3,0 (Vorjahr: 2,5) Mio. €.

Die Haftpflicht-, Unfall- und Sachsparten wiesen insgesamt einen Gewinn von 13,5 (Vorjahr: 10,4) Mio. € aus. Die Haftpflichtversicherung erzielte einen Überschuss von 5,9 (Vorjahr: 6,1) Mio. €. Auch die Hausratversicherung, Wohngebäudeversicherung, Glasversicherung, Verkehrs-Service-Versicherung sowie die Reisegepäckversicherung erzielten versicherungstechnische Gewinne.

Die Rechtsschutzversicherung wies ebenfalls einen versicherungstechnischen Gewinn von 3,7 (Vorjahr: 2,4) Mio. € aus.

### Ergebnis aus Kapitalanlagen

Aus den Kapitalanlagen konnten laufende Erträge in Höhe von 5,0 (Vorjahr: 6,1) Mio. € erzielt werden. Weitere Erträge von 0,9 (Vorjahr: 0,9) Mio. € ergaben sich aus Abgängen und Zuschreibungen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen beliefen sich auf 1,6 (Vorjahr: 0,7) Mio. €, sodass sich ein Kapitalanlagenergebnis von 4,3 (Vorjahr: 6,3) Mio. € ergab.

Die Nettoverzinsung betrug 1,8 % (Vorjahr: 2,5 %), im Durchschnitt der letzten drei Jahre 2,3 % (Vorjahr: 2,8 %).

Die Kapitalanlagen der Bruderhilfe Sachversicherung verringerten sich im Geschäftsjahr um 6,5 % auf 235,2 Mio. €. Mit 37,1 % waren die Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere die größte Anlageposition. Dahinter folgten die Inhaberschuldverschreibungen, die 28,6 % der Anlagen ausmachten, sowie die Schuldscheinforderungen und Darlehen mit 16,7 %.

Die Vermögensstruktur war wie im Vorjahr unverändert geprägt durch Kapitalanlagen, die im Wesentlichen durch Eigenkapital und versicherungstechnische Rückstellungen finanziert wurden. Der laufende Liquiditätsbedarf war aus dem Versicherungsgeschäft heraus gewährleistet und wurde bei der Anlageplanung berücksichtigt.

### Gesamtergebnis

Das versicherungstechnische Ergebnis wies nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,5 (Vorjahr: Zuführung in Höhe von 0,5) Mio. € einen versicherungstechnischen Gewinn von 15,2 (Vorjahr: 7,7) Mio. € aus.

Das nichttechnische Ergebnis belief sich im Geschäftsjahr auf 4,0 Mio. € nach 5,7 Mio. € im Vorjahr. Dies führte zu einem Ergebnis vor Steuern von 19,1 (Vorjahr: 13,4) Mio. €. Nach Steuern wurde ein Jahresüberschuss von 11,6 (Vorjahr: 8,2) Mio. € erzielt. Das Eigenkapital betrug 47,3 (Vorjahr: 44,0) Mio. €. Die Eigenkapitalquote, bezogen auf die verdienten Beiträge, belief sich auf 24,3 % (Vorjahr: 24,7 %).

### Mitarbeiter

Die Bruderhilfe Sachversicherung beschäftigte zum Jahresende 2018 insgesamt 158 (Vorjahr: 161) fest angestellte Mitarbeiter.

## Kapitalanlagen

|   | Bilanzwert 2018 |              | Bilanzwert 2017 |              | Veränderungen |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|   | in Mio. €       | in %         | in Mio. €       | in %         | in Mio. €     | in %         |
| Grundstücke   | 4,9             | 2,1          | 4,6             | 1,8          | + 0,3         | + 5,1        |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen  | 0,1             | 0,0          | 0,1             | 0,0          | ± 0,0         | ± 0,0        |
| Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 87,1            | 37,1         | 68,6            | 27,3         | + 18,5        | + 27,0       |
| Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                            | 67,3            | 28,6         | 69,9            | 27,8         | – 2,6         | – 3,6        |
| Namenschuldverschreibungen  | 36,0            | 15,3         | 50,5            | 20,1         | – 14,5        | – 28,7       |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 39,2            | 16,7         | 57,3            | 22,8         | – 18,1        | – 31,5       |
| andere Kapitalanlagen   | 0,5             | 0,2          | 0,5             | 0,2          | ± 0,0         | – 8,0        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>235,1</b>    | <b>100,0</b> | <b>251,5</b>    | <b>100,0</b> | <b>– 16,4</b> | <b>– 6,5</b> |

## Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Im Berichtsjahr wurden sich bietende Marktchancen genutzt sowie Produkte und Vertriebswege bei Bedarf den sich ändernden Kundenbedürfnissen angepasst. Dabei wurden die Vorgaben der Risikostrategie eingehalten. Die Risikotragfähigkeit war zu jedem Zeitpunkt gegeben. Die Eigenmittel des Unternehmens gingen über die Kapitalanforderungen hinaus, gewährleiten ein hohes Sicherheitsniveau und ermöglichen auch im Hinblick auf die Zukunft unternehmerische Handlungsspielräume.

### Allgemeine Angaben zum Governancesystem

Die Geschäfts- und Risikostrategie der HUK-COBURG Versicherungsgruppe bildet den Rahmen für die übergeordneten, geschäftspolitischen Ziele sowie die risikostrategische Ausrichtung der Bruderhilfe Sachversicherung. Sie zeigt strategische Chancen und Potenziale auf und definiert das gemeinsame Grundverständnis für das Eingehen, die Überwachung sowie die Steuerung von Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage des Konzerns insgesamt oder einzelner Konzernunternehmen haben könnten.

An der Spitze der HUK-COBURG Versicherungsgruppe steht das Mutterunternehmen HUK-COBURG, das das Versicherungsgeschäft nach dem Grundsatz der Gegenseitigkeit betreibt. Nach diesem Grundsatz arbeiten auch alle Tochtergesellschaften der Versicherungsgruppe. Entsprechend wurden Struktur, Rolle und Verantwortungsbereich der Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane festgelegt. Die vier Schlüsselfunktionen Compliance-, Risikomanagement- und Versicherungsmathematische Funktion sowie Funktion der internen Revision sind mit einem entsprechenden Verantwortungs- und Aufgabenbereich zentral bei der HUK-COBURG eingerichtet und werden durch die bestellten und der BaFin angezeigten Ausgliederungsbeauftragten überwacht.

Die unternehmensspezifischen Kriterien an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde aller Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, sind in einer Richtlinie dokumentiert. Durch die strikte Überprüfung und Einhaltung dieser Kriterien wird die Erfüllung der Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit sichergestellt.

### Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Das Risikomanagementsystem verfolgt als oberstes Ziel den verantwortungsvollen Umgang mit Risiken, um die dauerhafte Sicherung der Bruderhilfe Sachversicherung und ihrer Unabhängigkeit

sowie die Erhaltung ausreichender Sicherheitsmittel zu gewährleisten und damit die dauerhafte Erfüllung der Verpflichtungen und Leistungsversprechen gegenüber den Kunden sicherzustellen. Hierzu ist es notwendig, dass sämtliche sowohl bestehende als auch zukünftig zu erwartende Risiken erkannt und einem angemessenen Risikomanagementprozess unterworfen werden. Verantwortlich für die ordnungsgemäße Durchführung und Ausgestaltung dieses Prozesses ist die Risikomanagement-Funktion.

Diese verantwortet damit auch den Teilprozess der Risikobestandsführung, der die Grundlage für das Management der Risiken darstellt. Die Risiken der Bruderhilfe Sachversicherung werden in den Fachbereichen dezentral erfasst und durch das zentrale Risikomanagement konsistent zusammengeführt. Neue Risiken werden laufend identifiziert, bestehende Risiken aktualisiert und alle Risiken regelmäßig auf Wesentlichkeit geprüft. Mit allen Funktionsbereichen und Abteilungen werden Risikogespräche geführt, in denen insbesondere operationelle, strategische und Reputationsrisiken diskutiert und eingeschätzt werden. Grundlage für die Gespräche ist der verantwortungsvolle Umgang mit Risiken und damit die Förderung der Risikokultur.

Die Bewertung der Risiken innerhalb der Bruderhilfe Sachversicherung erfolgt nach regulatorischer und nach ökonomischer Sicht. Für die regulatorische Bewertung wird die Solvabilitätskapitalanforderung gemäß der von EIOPA vorgegebenen Solvabilität-II-Standardformel berechnet. Aus ökonomischer Sicht wird das Risikoprofil im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung bewertet. Der so bestimmte, alle Risikokategorien umfassende, Gesamtsolvabilitätsbedarf spiegelt die Risikoexponierung aus unternehmensspezifischer Sicht wider.

Die sich aus der Risikobewertung aller Risikokategorien ergebende unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (englisch: Own Risk and Solvency Assessment, kurz: ORSA) bildet die Basis für ein ganzheitliches Risikomanagementsystem und ist ein integraler Bestandteil der Geschäfts- und Risikostrategie der Bruderhilfe Sachversicherung. Die einzelnen Risiken werden im Gesamtzusammenhang betrachtet und ergeben das Risikoprofil der Gesellschaft, das mit den in der Risikostrategie festgelegten Grundsätzen und der daraus abgeleiteten Risikotoleranz abgeglichen wird. Abweichungen werden nach Möglichkeit vor deren Eintreten durch risikosteuernde Maßnahmen oder im Rahmen des Kapitalmanagements vermieden. Eine Abweichung von der Risikostrategie der Gesellschaft oder ein Überschreiten der Risikotoleranz ergaben sich im Berichtsjahr nicht. Darüber hinaus wurden im Berichtsjahr zahlreiche Stresstests und Sensitivitätsanalysen für die Bruderhilfe Sachversicherung durchgeführt. Die Ergebnisse zeigen, dass sich selbst bei Eintritt derartiger Szenarien die Solvabilitätslage der Gesellschaft als ungefährdet darstellt.

Den Rahmen für die Risikosteuerungsaktivitäten bildet das vom Vorstand vorgegebene Limitsystem. Dieses setzt sich aus auf-

sichtsrechtlichen Kennzahlen, Kennzahlen zur Wahrung der Risikotoleranz, Steuerungs- und Controllingkennzahlen sowie strategischen Kennzahlen auf operativer Ebene zusammen. Sämtliche Kennzahlen werden mit einem Ampelsystem verfolgt. Dieses System bildet die Basis für eine systematische Überwachung und Steuerung der Risiken und der Risikolage der Bruderhilfe Sachversicherung. Oberstes Ziel ist die jederzeitige Gewährleistung der Risikotragfähigkeit.

Die von der Risikomanagement-Funktion erstellten Berichte zur Risikoüberwachung informieren die Entscheidungsträger und den Aufsichtsrat unterjährig über die Entwicklung der wesentlichen Risiken sowie der im Limitsystem festgelegten Kennzahlen.

Die Berichte zu Limitfestsetzung und konsolidiertem Risikobestand sowie die Ergebnisse des ORSA-Prozesses fließen in den ORSA-Bericht ein und enthalten bei Bedarf sich daraus ergebende Maßnahmenvorschläge.

Das Risikoprofil der Bruderhilfe Sachversicherung wird im Wesentlichen bestimmt von den Risikokategorien Markt- und versicherungstechnische Risiken. Darüber hinaus werden zur Einschätzung der Lage der Gesellschaft Liquiditäts- und Ausfallrisiko, operationelle, strategische und Reputationsrisiken betrachtet.

### **Chancen und Risiken aus dem Versicherungsgeschäft**

Die Bruderhilfe Sachversicherung bietet dem Verbraucher in Deutschland ein ausschließlich an seinem Bedarf ausgerichtetes umfassendes Versicherungsangebot zu günstigen Konditionen in Leistung, Preis und Service. Die Gesellschaft legt Wert auf verständliche Produkte mit risikogerechten und fair kalkulierten, günstigen Preisen. Die ausgeprägte Kundenorientierung und die hohe Mitarbeiterflexibilität lassen die Bruderhilfe Sachversicherung schnell auf geänderte Bedarfe am Markt reagieren. Gleichzeitig ist es selbstverständlich, dass das Unternehmen dem Kunden bei Vertragsangelegenheiten und im Schadenfall als verlässlicher Partner zur Seite steht. Mit dieser strategischen Ausrichtung sieht sich die Gesellschaft am Versicherungsmarkt gut aufgestellt und kann an Chancen, die der Markt in den Sparten der Schaden-/Unfallversicherung bietet, umfangreich partizipieren.

Systematische Produkt- und Tarifentwicklungszyklen sowie eine laufende Zielkontrolle sind Voraussetzung für die Top-Positionierung der Kraftfahrtangebote der Bruderhilfe Sachversicherung am Markt. Grundlage dafür ist die Beobachtung des Marktgeschehens. Hierzu zählen insbesondere die laufende Analyse des Markt- und Wettbewerbersverhaltens, des technischen und gesellschaftlichen Wandels sowie der Rechtsentwicklung. Digitalisierung, Telematik und Mobilitätsdienstleistungen spielen dabei aktuell eine herausragende Rolle. Zweck dieser Beobachtungen und Analysen ist es, Trends und Innovationen aufzunehmen, um preisattraktive und leicht abschließbare Produkte, einschließlich der Versicherungsbedingungen, zu konzipieren und auf den Markt zu bringen,

um damit die Chancen in der Kraftfahrtversicherung wahrzunehmen und die Kundenbindung zu festigen.

Im Segment der Haftpflicht-/Unfall-/Sachversicherung (HUS) tritt die Gesellschaft als proaktiver, verbraucherfreundlicher Bedingungs- und Produktgestalter auf. Die Produktinhalte orientieren sich dabei am Kundenbedarf. Die Produktstrategie mit den Grundlinien und zuwählbaren Erweiterungen in Form von Bausteinen als Antwort auf das Wettbewerbsgeschehen wurde erfolgreich am HUS-Markt etabliert. Das Unternehmen kann hiermit die Kundeninteressen befriedigen, erreicht Top-Positionen in Produktrankings, bietet leicht abzuschließende Produkte und begegnet den Wettbewerbsvorstößen adäquat und glaubwürdig.

Im Segment der Rechtsschutzversicherung orientiert sich die Produktgestaltung an den sich wandelnden Ansprüchen der Kunden, von der früheren Rolle als reine Kostenübernahmestelle hin zum Assistenten bei der Konfliktlösung. Dabei ist der vergleichsweise enge rechtliche Rahmen, in dem sich die Rechtsschutzversicherung bewegt, zu berücksichtigen. Daraus ergibt sich die Zielsetzung einer engen Markt- und Umfeldbeobachtung und gegebenenfalls Umsetzung der gewonnenen Erkenntnisse in der Produkt- und Tarifgestaltung. Die Produkte sind auch unter der Maßgabe der leichten Verkaufbarkeit gestaltet.

Die Bruderhilfe Sachversicherung nutzt zudem den Risikotransfer zu professionellen Rückversicherungsunternehmen zur konsequenten Minderung des versicherungstechnischen Risikos. Der Umfang und die Ausgestaltung der Rückversicherungsabsicherung ergeben sich aus dem individuellen Risikoprofil der Gesellschaft. Unerlässlich sind hierbei turnusmäßige Prüfungen zur Angemessenheit des Rückversicherungsschutzes.

Das Prämienrisiko ist in der Schaden-/Unfallversicherung als eines der wesentlichsten Risiken einzustufen. Die kalkulierten Tarife können sich als unauskömmlich herausstellen, sodass der Risikoausgleich im Kollektiv scheitert. Dies ist der Fall, wenn Entschädigungsleistungen höher sind, als ursprünglich zu erwarten war, oder Irrtümer bei der Schätzung der Schadenhäufigkeit oder -höhe auftreten, ohne dass eine rechtzeitige Anpassung der Beiträge und Versicherungsbedingungen möglich ist. Derartige Effekte können z. B. aus einer zufälligen Häufung von Schäden, aus neuen rechtlichen Rahmenbedingungen oder aus zufällig eintretenden, außerordentlich großen, umweltbedingten Schadenereignissen resultieren.

Eng mit dem Prämienrisiko verbunden ist das Reserverisiko. Die zurückgestellten Beträge für die noch nicht abgewickelten Versicherungsfälle könnten nicht ausreichen, um den zukünftigen Schadenbedarf zu decken, sodass in den Folgejahren Abwicklungsverluste entstehen könnten.

Diesen Risiken wird durch eine vorsichtige Tarifierung und angemessen gebildete Schadenrückstellungen begegnet.



Zum Ausgleich von Schwankungen wird eine Schwankungsrückstellung gebildet. Darüber hinaus werden zur Risikoreduktion adäquate, größtenteils nichtproportionale Rückversicherungsverträge abgeschlossen.

Zur Quantifizierung und Steuerung der versicherungstechnischen Einzelrisiken werden insbesondere im Rahmen von Solvabilität II versicherungsmathematische Modelle und Verfahren angewandt. Unter Einsatz von aktuariellen Bewertungsverfahren durch fachkundige Mitarbeiter wird bei angemessenen Sicherheitsniveaus die Auskömmlichkeit der Prämien und Schadenrückstellungen überprüft.

Das versicherungstechnische Konzentrationsrisiko entsteht z. B. durch lokale Konzentration der Versicherungsnehmer, Konzentration des Angebotes auf bestimmte Regionen und Sparten oder unzureichende Diversifikation. Dieses Risiko ist in der Gesellschaft als gering einzustufen.

Dem möglichen Konzentrationsrisiko im Rahmen des passiven Rückversicherungsmanagements wird dadurch begegnet, dass bei der Platzierung der wesentlichen Rückversicherungsabgaben eine adäquate Diversifizierung durch die Beteiligung mehrerer Rückversicherungsgesellschaften erreicht wird.

### **Chancen und Risiken aus Kapitalanlagen**

Die aktuelle Finanzmarktsituation wie auch die Markterwartungen bilden die Rahmenbedingungen für die Kapitalanlage der Gesellschaft. Dabei werden Faktoren wie Wirtschaftswachstum, Zinspolitik sowie die Preis- und Währungsentwicklung beobachtet. Die Einschätzungen werden ständig überprüft und in die Anlageentscheidung einbezogen. Zielsetzung der Kapitalanlagenstrategie ist primär, Erträge zu generieren, um in Verbindung mit der Passivseite die jederzeitige Bedienung der Verpflichtungen sicherzustellen und die Attraktivität der Produkte zu fördern. Bei der Auswahl einzelner Kapitalanlagenprodukte werden Nachhaltigkeitsaspekte gemeinsam mit einer christlichen Werteorientierung berücksichtigt. Vor diesem Hintergrund wurde auch eine Partnerschaft mit dem Arbeitskreis Kirchlicher Investoren eingegangen. Im Zeitablauf wird ein möglichst stabiles handelsrechtliches Ergebnis angestrebt. Volatilitäten, bezogen auf das Jahresergebnis, sollen vermieden werden. Mit dieser Anlagestrategie kann die Bruderhilfe Sachversicherung an den sich im Finanzsektor bietenden Ertragschancen angemessen partizipieren.

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen das Markt- und das Liquiditätsrisiko. Zur Verminderung der Risiken aus Kapitalanlagen besteht eine Reihe von gesetzlichen Vorschriften, die von der Bruderhilfe Sachversicherung in vollem Umfang erfüllt werden. Zur weiteren Verminderung des Anlagerisikos wurden außerdem umfangreiche innerbetriebliche Richtlinien geschaffen, an deren Einhaltung die Mitarbeiter gebunden sind. Der grundsätzlich mit hö-

heren Risiken behaftete Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten stellt für die Bruderhilfe Sachversicherung keine bedeutende Risikoposition dar. Optionen und Futures auf Aktienbestände, Devisentermingeschäfte sowie Credit Default Swaps in den Fonds werden hauptsächlich zur Kurssicherung eingesetzt. Aus den Sicherungsgeschäften selbst sind zum aktuellen Zeitpunkt keine wesentlichen Risiken zu erkennen.

### **Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist der potenzielle Verlust aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern. Es umfasst Preisrisiken aus Aktien und sonstigen Anteilen, Zins-, Spread- und Immobilienrisiken, Marktrisikokonzentrationen sowie Währungsrisiken.

Zur Steuerung der Marktrisiken dienen der Bruderhilfe Sachversicherung die intensive Marktbeobachtung, die Optimierung der Portfoliozusammensetzung und die Simulation der Entwicklung stiller Reserven und Lasten bzw. Abschreibungen. Die Bruderhilfe Sachversicherung verfügt zum 31.12.2018 bei den Inhaberschuldverschreibungen aufgrund der Bewertung nach dem gemilderten Niederstwertprinzip im Anlagevermögen über stille Lasten in Höhe von 54 Tsd. €. Auf Investmentanteile bestehen keine stillen Lasten. Ein Rückgang der Aktienkurse um 20 % würde zu einer Verminderung der Zeitwerte um 1,4 Mio. € führen. Unter Berücksichtigung getätigter Absicherungen reduzieren sich die Auswirkungen des Kursrückgangs auf 1,3 Mio. €. Bei den festverzinslichen Wertpapieren und Sonstigen Ausleihungen würde eine Verschiebung der Zinskurve um einen Prozentpunkt nach oben zu einer Verminderung des Zeitwerts um 6,4 Mio. € führen. Daraus ergeben sich aufgrund einer guten Bonitätseinschätzung der Emittenten kaum unmittelbare bilanzielle Risiken, weil die Papiere überwiegend zu Nennwerten bzw. Anschaffungskosten im Anlagevermögen angesetzt werden.

Das passivseitige Zinsrisiko hängt wesentlich von der Art der versicherungstechnischen Verpflichtungen ab. Der Berechnung der Deckungsrückstellungen für Rentenverpflichtungen aus der Allgemeinen Haftpflicht- und Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung sowie aus der Kraftfahrzeug-Unfallversicherung liegen in der Regel Rechnungszinsen zugrunde, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Deckungsrückstellung gültig waren. Zinsänderungen wirken sich vor allem auf die Höhe der Rentenrückstellung von zukünftigen Rentenfällen aus. Aufgrund des geringen Anteils der Rentendeckungsrückstellung an den gesamten versicherungstechnischen Rückstellungen ist das passivseitige Zinsrisiko in der Bruderhilfe Sachversicherung als nicht wesentlich einzustufen.

Die derzeitige Portfoliostruktur birgt im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere aufgrund des dominierenden Anteils von Emittenten im Investment-Grade-Bereich keine erhöhte Risikoposition. Dies gilt auch für Unternehmensanleihen. Die Bonitätseinstufung

der Emittenten wird laufend überwacht. Dazu werden für Unternehmensanleihen die Anteile pro Branche und Emittent begrenzt und die internen Vorgaben hinsichtlich Mischung und Streuung beachtet. Zudem werden im Zeitablauf eingetretene Ratingänderungen beobachtet und in die Steuerung der Anlagestruktur einbezogen.

| Anteile der Ratingklassen in % |             |             |          |            |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------|------------|
|                                | AAA-A       | BBB-B       | CCC-C    | NR         |
| Festverzinsliche Wertpapiere   | 70,2        | 29,8        | —        | 0,0        |
| Sonstige Ausleihungen          | 98,9        | 0,2         | —        | 0,9        |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>80,6</b> | <b>19,1</b> | <b>—</b> | <b>0,3</b> |

Der Bestand an verzinslichen Anlagen ist breit diversifiziert und mit 93,3 % fast ausschließlich im Investment-Grade-Bereich (AAA-BBB) investiert. 27,9 % des Portfolios bestehen gegenüber staatlichen und staatsgarantierten Emittenten, 42,4 % gegenüber Banken sind durch eine besondere Deckungsmasse geschützt und 29,7 % betreffen Banken und andere Unternehmen ohne besondere Deckungsmasse. Die Gesellschaft ist in geringem Umfang in (zu wesentlichen Teilen gedeckte) italienische Wertpapiere investiert. Die Risikoexposition wird laufend beobachtet. Zurzeit lässt sich für die Bruderhilfe Sachversicherung im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere keine kritische Entwicklung erkennen.

Die Werthaltigkeit der Immobilien- und Infrastrukturinvestments wird regelmäßig überprüft. Marktrisiken werden im Rahmen der Wertermittlung entsprechend berücksichtigt.

Die Marktrisikokonzentrationen bezeichnen das Risiko, das sich aus einer schlechten Diversifizierung des Unternehmensportfolios – z. B. bezüglich Emittenten, Märkten oder Branchen – ergibt. Wie die gesamte Versicherungsbranche weist auch die Bruderhilfe Sachversicherung wesentliche Risikopositionen gegenüber deutschen Banken auf. Diese Papiere sind überwiegend besichert. Entwicklungen von Anlageschwerpunkten werden durch detaillierte Auswertungen laufend überwacht.

Währungsrisiken, bezogen auf den Anteil am Marktrisiko, sind von untergeordneter Bedeutung. Der Anlagenbestand in Fremdwährung wird unter Beachtung der Risikotragfähigkeit streng limitiert.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen insbesondere aus Versicherungsverträgen nicht jederzeit nachkommen zu können. Die Liquidität wird durch die Aufstellung von Finanzplänen gesteuert. Zur Feinsteuerung wird der kurzfristige Finanzplan eingesetzt, in dem täglich alle Zahlungseingänge und -ausgänge der kommenden zwei Monate erfasst werden. Zudem wird monatlich ein Finanzplan aktualisiert, der alle ein- und ausgehenden Zahlungsströme der kommenden zwölf Monate ent-

hält. Durch den Planungszeitraum von fünf Jahren lassen sich darüber hinaus eventuelle Liquiditätslücken in der Zukunft erkennen. Die aufgestellten Finanzpläne zeigen eine ausreichende Liquiditätsversorgung.

### Weitere Systeme zur Risikominderung

Mithilfe des seit mehreren Jahren eingesetzten Portfoliomanagementsystems werden externe und interne Limite laufend technisch überwacht und Risikoanalysen sowie detaillierte Szenariorechnungen und Performanceanalysen durchgeführt. Die im Aktiv-Passiv-Management eingesetzte Software ermöglicht die stochastische Modellierung der Aktiv- und Passivseite und Analysen der jeweiligen Interdependenzen.

### Ausfallrisiko

Das Ausfallrisiko resultiert aus Zahlungsausfällen durch Veränderungen in der Bonität eines Schuldners.

Das Risiko aus dem Ausfall von Forderungen gegen Versicherungsnehmer und Versicherungsvermittler spielt aufgrund des Volumens möglicher Ausfälle nur eine untergeordnete Rolle. Im Rahmen des Forderungsmanagements wird bereits frühzeitig einem möglichen Risiko entgegengewirkt.

Dem Risiko des Forderungsausfalls gegenüber Rückversicherern wird durch die laufende Beurteilung der beteiligten Rückversicherungsgesellschaften (u. a. durch Ratingeinstufungen) Rechnung getragen. Darüber hinaus werden alle Rückversicherungsverträge nur mit Rückversicherungsgesellschaften von hoher Bonität abgeschlossen.

### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken entstehen im Rahmen der ausgegliederten Tätigkeiten in betrieblichen Systemen oder Prozessen, insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus IT- oder Immobilien-Betrieb sowie aus menschlichem Versagen resultieren. Operationelle Risiken umfassen darüber hinaus rechtliche Risiken aus vertraglichen Vereinbarungen oder rechtlichen Rahmenbedingungen sowie das Risiko, dass sich die Aufbau- und Ablauforganisation als nicht angemessen herausstellt.

Eine wesentliche Rolle spielt hinsichtlich des Risikos aus IT-Betrieb die adäquate Unterstützung der Geschäftsprozesse durch die Informationstechnologie. Durch mögliche Systemausfälle kann es z. B. zu einer unzureichenden Kundenbetreuung kommen. Speziell im Bereich des Internetvertriebs können Sicherheitslücken zu einem Imageverlust führen. Auf Basis eines umfangreichen DV-Sicherheitskonzepts wird diesen Risiken begegnet.

Die Handhabung von Ausnahmesituationen, die aus dem Immobilien-Betrieb als Betriebsstätten resultieren, ist in Katastrophenhandbüchern dokumentiert. Zusätzlich bestehen Verfahrens- und

Verhaltensrichtlinien für die innere und äußere Sicherheit, die von einem Sicherheitsausschuss verabschiedet werden.

Das Risiko fehlerhafter Bearbeitung oder doloser Handlungen wird durch stichprobenhafte Prüfungen von Bearbeitungsvorgängen minimiert. Daneben unterliegen alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtsregelungen, sodass dolose Handlungen verhindert oder zumindest erschwert werden. Darüber hinaus wird allgemein im Bereich der Personalrisiken durch eine effiziente Stellenbesetzungs- und Nachfolgeplanung, die intensive Aus- und Weiterbildung von Mitarbeitern sowie durch verstärkte Personalmarketingmaßnahmen einem Personalengpassrisiko und dem Risiko aus mangelnder Qualifikation vorgebeugt. Ergänzend wirken die Maßnahmen des Arbeits- und Gesundheitsschutzes. Die personalwirtschaftliche Situation des Unternehmens wird im Rahmen des Personalcontrollings kontinuierlich überprüft, um Personalrisiken frühzeitig zu identifizieren und geeignete Maßnahmen zu entwickeln.

Rechtlichen Risiken wird durch das frühzeitige Ergreifen angemessener Maßnahmen wie der Überprüfung und Anpassung von Verträgen und Bedingungen oder der Neuauflage von Tarifen begegnet. Die laufende Verfolgung möglicher neuer Regelungen und Gesetzesentwürfe gewährleistet, dass auf Veränderungen frühzeitig reagiert werden kann. Entsprechend der laufenden Berichterstattung zu einzelnen Gerichtsurteilen können, unabhängig von der Frage einer rechtlichen Bindungswirkung, Imageverluste entstehen. Wesentliche Risiken sind hieraus allerdings derzeit nicht erkennbar.

Die Bruderhilfe Sachversicherung bedient sich der Aufbau- und Ablauforganisation der HUK-COBURG. Das Risiko aus Aufbau- und Ablauforganisation besteht darin, dass die systematisch gestalteten organisatorischen Maßnahmen und Kontrollen in den einzelnen Organisationseinheiten bzw. in den Einzelgesellschaften und in der Versicherungsgruppe nicht angemessen oder wirksam sind. Durch die Implementierung eines wirksamen und funktionsfähigen internen Kontrollsystems sowie dessen planmäßiger Überwachung durch die interne Revision wird diesem Risiko entgegengewirkt. Der Minimierung der Risiken aus fehlerhafter Bearbeitung dienen darüber hinaus auch die umfassende maschinelle Unterstützung von Arbeitsabläufen und die ständige Erweiterung dieses Controlling-Instrumentariums.

### **Strategische Risiken und Reputationsrisiken**

Strategische Risiken können sich für die Bruderhilfe Sachversicherung aus strategischen Geschäftsentscheidungen und aus der Nichtanpassung von Geschäftsentscheidungen an ein geändertes Wirtschaftsumfeld ergeben. Externe Faktoren, die das politische, ökonomische, technologische, soziale und ökologische Umfeld betreffen, sind maßgeblich für das strategische Risiko.

In regelmäßigen Sitzungen des Vorstandes, in Ressort- und Abteilungsbesprechungen, ergänzt um strategische Arbeitsgruppen und durch Dialog zwischen Prozessverantwortlichen und Risikomanagement-Funktion werden die Ergebnisse der laufenden Beobachtung des externen Umfelds analysiert. Durch eine sich daraus eventuell ergebende Prüfung und Anpassung der Geschäfts- und Risikostrategien – im jährlichen Turnus oder ad hoc – sowie eine konsequente Umsetzung der Änderungen in den betreffenden Abteilungen wird den strategischen Risiken in der Gesellschaft begegnet.

Durch negative Darstellungen in der Öffentlichkeit können für die Bruderhilfe Sachversicherung Reputationsrisiken entstehen. Ursache solcher negativer Darstellungen könnten beispielsweise unzufriedene Kunden oder Anspruchsteller sein, die sich an die Öffentlichkeit wenden, aber auch Vertreter von Organisationen, deren Interessen denen der Gesellschaft entgegenstehen. Es sind derzeit keine wesentlichen Risiken für die Reputation der Bruderhilfe Sachversicherung erkennbar. Dazu trägt auch die vorbeugende Öffentlichkeitsarbeit der Gesellschaft bei. So begegnet die Bruderhilfe Sachversicherung den beschriebenen Reputationsrisiken zum einen durch eine intensive Beobachtung aller Medien, inklusive der sozialen Medien, um schnell auf negative Darstellungen reagieren zu können. Zum anderen pflegt die Gesellschaft eine bewusste, dauerhafte und offene Kommunikation mit der Öffentlichkeit mit dem Ziel, Verständnis für das Agieren des Unternehmens zu wecken und langfristig Vertrauen aufzubauen.

### **Zusammenfassende Darstellung der Chancen- und Risikolage**

Durch ihre bedarfsgerechte Produkt- und Preispolitik ist die Bruderhilfe Sachversicherung gut aufgestellt und wird die sich bietenden Chancen am Markt weiter nutzen. Gleichzeitig kann durch die ausgewogene Kapitalanlagenpolitik angemessen an den Finanzmarktentwicklungen partizipiert werden, sodass hinreichend Erträge generiert werden können. Insgesamt sieht sich die Gesellschaft für künftige Entwicklungen gut gerüstet und wird durch ihr konsequentes Handeln und ihre zielgerichteten Maßnahmen erfolgreich ihre Position am Versicherungsmarkt ausbauen können.

Durch das Risikomanagementsystem der Bruderhilfe Sachversicherung sind Risiken, die sich wesentlich auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage auswirken könnten, frühzeitig erkennbar. Durch das systematische Erfassen von Veränderungen der Risikopositionen und/oder von neu auftretenden Risiken gewährleistet das Risikomanagementsystem, dass den einzelnen Risiken durch geeignete Maßnahmen begegnet werden kann.

Die aufsichtsrechtlich nach § 89 VAG erforderliche Ausstattung mit Eigenmitteln in Höhe der Solvabilitätskapitalanforderung wird deutlich übererfüllt.

## **Bericht des Vorstandes über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen**

Zum 31.12.2018 besitzt die VRK Holding GmbH, Detmold, 100 % der Anteile am Grundkapital der Bruderhilfe Sachversicherung.

Der gemäß § 312 AktG aufgestellte Abhängigkeitsbericht des Vorstandes enthält folgende Schlussfolgerung:

»Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch nicht benachteiligt worden. Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden Unternehmens oder mit einem mit ihm verbundenen Unternehmen sind im Geschäftsjahr 2018 nicht getroffen oder unterlassen worden.«

## **Voraussichtliche Entwicklung**

Der Geschäftsverlauf in der Schaden- und Unfallversicherung wird durch die günstige wirtschaftliche Lage der privaten Haushalte gestützt.

Für die Kraftfahrtversicherung wird laut GDV 2019 vor dem Hintergrund eines höheren Schadensaufwands (u. a. wegen stark steigender Ersatzteilpreise) einerseits und steigender konjunktureller Risiken andererseits ein Wachstumspotenzial bei den Beiträgen von +3,0 % erwartet. Das Beitragswachstum wird nach Ansicht des GDV dabei durch einen verstärkten Wettbewerb und somit geringe Beitragsanpassungsmöglichkeiten begrenzt. Während im Berichtsjahr eine Verschiebung von Besitzumschreibungen hin zu Neuzulassungen (insbesondere aufgrund der Umtauschprämien der Hersteller für Dieselfahrzeuge) und ein Anstieg des Privatanteils zu beobachten war, wird diesbezüglich für 2019 eine Normalisierung erwartet. Dem unterjährigen Wechselgeschäft kommt weiterhin eine große Bedeutung zu. Die Themen Telematik und Mobilitätsdienstleistungen sowie die Kundenbindung stehen in einem Umfeld starken Wettbewerbs und einer Preiskampf-Phase im Markt bei intensiver Nutzung von Vergleichsplattformen zunehmend im Fokus.

Bei hohem Grad der Marktdurchdringung und einem ebenfalls intensiven Preis- und Verdrängungswettbewerb bleiben die Spielräume für die Beitrags- und Bestandsentwicklung in den Haftpflicht-, Unfall- und Sachsparten eher gering. In der Privaten Sachversicherung beruht das Wachstum voraussichtlich insbesondere auf steigenden Versicherungssummen und Deckungserweiterungen, sodass laut GDV 2019 ein Beitragswachstum in etwa auf dem

Niveau des Berichtsjahres (4,6 %) erwartet wird. Die wachsende mediale Aufmerksamkeit in Bezug auf Elementarschäden könnte sich hier als positiver Einflussfaktor erweisen. Auch in der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wird aufgrund der Möglichkeiten zu Beitragsanpassungen von einer stabilen Wachstumsrate bei den Beiträgen (+2,0 %) ausgegangen.

In allen Haftpflicht-, Unfall- und Sachsparten könnte die fortschreitende Digitalisierung auf die Nachfrage einzelner Produkte oder das gesamte Produktportfolio Auswirkungen haben. In den Fokus gerät auch zunehmend die Absicherung von Vermögensschäden aufgrund von Cyber-Risiken.

In der Rechtsschutzversicherung zeigt sich infolge des Dieselskandals im Markt weiterhin eine erhöhte Aufmerksamkeit. Es wird bei der Bruderhilfe Sachversicherung davon ausgegangen, dass die Haushaltsausstattung leicht steigend verläuft. Der GDV geht hinsichtlich des Beitragswachstums dennoch von einer Verringerung der Dynamik gegenüber dem Berichtsjahr aus und prognostiziert für 2019 einen Zuwachs von +1,0 %. Dazu tragen auch Beitragsanpassungen im Berichtsjahr bei, die sich im Jahr 2019 auswirken werden.

Für das Jahr 2019 wird insgesamt mit einer leicht steigenden Entwicklung im Neugeschäft der Bruderhilfe Sachversicherung gerechnet. Dies wird besonders durch Maßnahmen im Bereich des Vertriebs gestützt. In der Kraftfahrtversicherung wird, trotz nur geringer Wachstumspotenziale im Markt, durch eine verbesserte preisliche Positionierung und die Listung auf Vergleichsplattformen ein Neugeschäftsverlauf auf dem Niveau des Berichtsjahres erwartet. In den Haftpflicht-, Unfall- und Sachversicherungen sowie in der Rechtsschutzversicherung werden durch die geplanten vertrieblichen Maßnahmen deutlich steigende Neugeschäftszahlen erwartet. In der Haftpflichtversicherung wird diese Entwicklung zusätzlich durch Produktneuerungen gestützt.

Für 2019 rechnet die Bruderhilfe Sachversicherung in der Kraftfahrtversicherung mit leicht fallenden Beiträgen bei zum Berichtsjahr in etwa gleichbleibenden Beständen. Ursächlich sind die niedrigeren Durchschnittsbeiträge. Für die weitere Entwicklung bei den Haftpflicht-, Unfall- und Sachsparten wird bei gleichbleibenden Beständen damit gerechnet, dass aufgrund von Prämienanpassungen eine leichte Steigerung der Beiträge möglich ist. Bei der Rechtsschutzversicherung prognostiziert die Bruderhilfe Sachversicherung einen im Vergleich zum Berichtsjahr leicht fallenden Bestand und damit einhergehend geringfügig rückläufige Beitrags-einnahmen.

Bei insgesamt zum Berichtsjahr gleichbleibenden Beständen und Beiträgen erwartet die Gesellschaft für das Jahr 2019 konstante Schadenaufwendungen.

Im Kapitalanlagenbereich wird von einem sich konsolidierenden Aktienmarkt und einem steigenden Zinsniveau ausgegangen. Aufgrund eines leicht sinkenden Kapitalanlagenbestands wird, in Kombination mit geringeren laufenden Zinserträgen bedingt durch die Wiederanlage im Niedrigzinsumfeld, ein stark fallendes Kapitalanlagenergebnis erwartet. Gestiegene Risiken ergeben sich im Beurteilungszeitraum insbesondere aus dem außenwirtschaftlichen Umfeld, u. a. aufgrund von wirtschaftlichen Krisen in einigen Schwellenländern. Befürchtet werden Abwärtstrends durch die zuletzt wieder deutlich erhöhte Wahrscheinlichkeit eines ungeordneten „Brexit“, eine weitere Verschärfung der handelspolitischen Konflikte mit den USA, die durch die Politik der neuen italienischen Regierung bestehenden Haushaltsstreitigkeiten mit der EU und die hohen Risikoaufschläge auf italienische Staatsanleihen, sodass die Prognosen mit einer hohen Unsicherheit behaftet sind. Hinzu kom-

men Bedenken hinsichtlich der weiteren Entwicklung der deutschen Automobilindustrie. Die EZB hält an ihrem langsamen geldpolitischen Normalisierungskurs fest und beendete zum Jahresende 2018 das Anleihekaufprogramm. Leitzinserhöhungen sind jedoch zunächst bis über den Sommer 2019 hinaus nicht zu erwarten. Die Geldpolitik bleibt weiterhin sehr expansiv ausgerichtet.

Aufgrund der angenommenen Beitrags- und Schadenentwicklung und den daraus resultierenden Auswirkungen auf die Veränderung der Schwankungsrückstellung wird in Kombination mit dem stark rückläufigen Kapitalanlagenergebnis ein deutlich fallendes Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit erwartet.

Allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern danken wir für den auch im Jahre 2018 gezeigten Einsatz. Unser Dank gilt ebenso allen Vertriebspartnern für die vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Kassel, den 8. Februar 2019

Der Vorstand

Mathuis

Stobbe

## Bilanz zum 31.12.2018 in €

| Aktiva  |               | 2018          | 2017                  |
|---|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>   |               |               |                       |
| entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |               |               | 122.910,98            |
|   |               |               | 127.715,32            |
| <b>B. Kapitalanlagen</b>  |               |               |                       |
| I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                 |               | 4.879.103,15  | 4.643.179,35          |
| II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen   |               |               |                       |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen   |               | 25.564,59     | 25.564,59             |
| 2. Beteiligungen  |               | 81.837,16     | 81.837,16             |
| III. Sonstige Kapitalanlagen  |               |               |                       |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                      |               | 87.131.569,35 | 68.606.306,20         |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   |               | 67.342.839,67 | 69.893.530,16         |
| 3. Sonstige Ausleihungen  |               |               |                       |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 36.000.000,00 |               | 50.500.000,00         |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen   | 39.244.241,19 |               | 57.309.452,77         |
|   |               | 75.244.241,19 | 107.809.452,77        |
| 4. Andere Kapitalanlagen  |               | 446.260,00    | 485.260,00            |
|   |               |               | 235.151.415,11        |
|   |               |               | 251.545.130,23        |
| <b>C. Forderungen</b>   |               |               |                       |
| I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:   |               |               |                       |
| 1. Versicherungsnehmer  | 3.456.312,24  |               | 3.404.803,50          |
| 2. Versicherungsvermittler  | 5.952,89      |               | 5.029,20              |
|   |               | 3.462.265,13  | 3.409.832,70          |
| II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft  |               | 1.610.235,00  | 1.017.631,00          |
| III. Sonstige Forderungen   |               | 14.761.068,11 | 13.371.265,16         |
|   |               |               | 19.833.568,24         |
|   |               |               | 17.798.728,86         |
| <b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |               |               |                       |
| I. Sachanlagen und Vorräte  |               | 253.406,29    | 222.603,25            |
| II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand   |               | —             | 3.578,88              |
|   |               |               | 253.406,29            |
|   |               |               | 226.182,13            |
| <b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |               |               |                       |
| I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten  |               | 1.300.201,24  | 2.148.689,00          |
| II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten   |               | 2.249.241,87  | 3.149.831,65          |
|   |               |               | 3.549.443,11          |
|   |               |               | 5.298.520,65          |
|   |               |               | <b>258.910.743,73</b> |
|   |               |               | <b>274.996.277,19</b> |

Passiva

|  |                | 2018           |                       | 2017                  |
|--|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A Eigenkapital</b>  |                |                |                       |                       |
| I. Gezeichnetes Kapital  |                | 11.000.000,00  |                       | 11.000.000,00         |
| II. Kapitalrücklage  |                | 23.871.249,40  |                       | 23.871.249,40         |
| III. Gewinnrücklagen   |                |                |                       |                       |
| 1. gesetzliche Rücklage  | 179,00         |                |                       | 179,00                |
| 2. andere Gewinnrücklagen  | 834.477,07     |                |                       | 834.477,07            |
|  |                | 834.656,07     |                       | 834.656,07            |
| IV. Jahresüberschuss   |                | 11.585.945,43  |                       | 8.244.181,56          |
|  |                |                | 47.291.850,90         | 43.950.087,03         |
| <b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>                             |                |                |                       |                       |
| I. Beitragsüberträge   |                |                |                       |                       |
| 1. Bruttobetrag  | 25.840.529,33  |                |                       | 25.310.043,47         |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung<br>gegebene Versicherungsgeschäft | 176.151,00     |                |                       | 75.443,00             |
|  |                | 25.664.378,33  |                       | 25.234.600,47         |
| II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte<br>Versicherungsfälle           |                |                |                       |                       |
| 1. Bruttobetrag  | 139.437.754,65 |                |                       | 138.619.697,96        |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung<br>gegebene Versicherungsgeschäft | 33.815.885,00  |                |                       | 35.049.286,00         |
|  |                | 105.621.869,65 |                       | 103.570.411,96        |
| III. Schwankungsrückstellung und ähnliche<br>Rückstellungen                  |                | 41.913.232,00  |                       | 45.382.584,00         |
| IV. Sonstige versicherungstechnische<br>Rückstellungen                       |                |                |                       |                       |
| 1. Bruttobetrag  | 708.708,00     |                |                       | 645.103,00            |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung<br>gegebene Versicherungsgeschäft | 1.982,00       |                |                       | 2.658,00              |
|  |                | 706.726,00     |                       | 642.445,00            |
|  |                |                | 173.906.205,98        | 174.830.041,43        |
| <b>C. Andere Rückstellungen</b>  |                |                |                       |                       |
| I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche<br>Verpflichtungen              |                | 15.117.103,00  |                       | 14.292.634,00         |
| II. Steuerrückstellungen   |                | 2.635.891,18   |                       | 6.238.967,89          |
| III. Sonstige Rückstellungen   |                | 2.204.330,09   |                       | 2.399.077,19          |
|  |                |                | 19.957.324,27         | 22.930.679,08         |
| <b>Übertrag</b>  |                |                | <b>241.155.381,15</b> | <b>241.710.807,54</b> |

|  |              | 2018         | 2017                  |
|--|--------------|--------------|-----------------------|
| <b>Übertrag</b>  |              |              | <b>241.155.381,15</b> |
| <b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>   |              |              | <b>241.710.807,54</b> |
| I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber: |              |              |                       |
| 1. Versicherungsnehmern  | 8.689.369,03 |              | 9.231.096,97          |
| 2. Versicherungsvermittlern  | 22,75        |              | 1.733,59              |
|  |              | 8.689.391,78 | 9.232.830,56          |
| II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft                   |              | 65.073,00    | 35.528,00             |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen:   |              |              |                       |
| € 2.423 (Vorjahr: Tsd. € 16)   |              |              |                       |
| III. Sonstige Verbindlichkeiten  |              | 8.990.724,28 | 23.959.901,42         |
| davon aus Steuern:   |              |              |                       |
| € 1.200.410 (Vorjahr: Tsd. € 1.419)  |              |              |                       |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen:   |              |              |                       |
| € 7.011.974 (Vorjahr: Tsd. € 21.794)   |              |              |                       |
|  |              |              | 17.745.189,06         |
|  |              |              | 33.228.259,98         |
| <b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>   |              |              | <b>10.173,52</b>      |
|  |              |              | <b>258.910.743,73</b> |
|  |              |              | <b>274.996.277,19</b> |

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

Coburg, den 8. Februar 2019

Wenzel, Verantwortlicher Aktuar



## Gewinn- und Verlustrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung in € für die Zeit vom 01.01. bis 31.12.2018

|  | 2018           |                | 2017                 |                     |
|--|----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>   |                |                |                      |                     |
| 1. Verdiente Beiträge f.e.R.   |                |                |                      |                     |
| a) Gebuchte Bruttobeiträge   | 155.416.599,62 |                |                      | 153.927.149,25      |
| b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge  | 8.135.840,00   |                |                      | 9.107.491,00        |
|  |                | 147.280.759,62 |                      | 144.819.658,25      |
| c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge   | -530.485,86    |                |                      | -125.737,53         |
| d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen                       | 100.708,00     |                |                      | -2.926,00           |
|  |                | -429.777,86    |                      | -128.663,53         |
|  |                |                | 146.850.981,76       | 144.690.994,72      |
| 2. Technischer Zinsertrag f. e. R.   |                |                | 75.669,00            | 75.519,00           |
| 3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.   |                |                | 161.527,38           | 221.163,87          |
| 4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.  |                |                |                      |                     |
| a) Zahlungen für Versicherungsfälle  |                |                |                      |                     |
| aa) Bruttobetrag   | 109.359.495,90 |                |                      | 109.499.459,62      |
| bb) Anteil der Rückversicherer   | 5.667.517,00   |                |                      | 6.058.476,00        |
|  |                | 103.691.978,90 |                      | 103.440.983,62      |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                       |                |                |                      |                     |
| aa) Bruttobetrag   | 818.056,69     |                |                      | 7.547.567,16        |
| bb) Anteil der Rückversicherer   | -1.233.401,00  |                |                      | 4.095.239,00        |
|  |                | 2.051.457,69   |                      | 3.452.328,16        |
|  |                |                | 105.743.436,59       | 106.893.311,78      |
| 5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen                           |                |                | -64.281,00           | -26.607,00          |
| 6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.  |                |                |                      |                     |
| a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb   |                | 29.618.065,94  |                      | 30.060.632,72       |
| b) davon ab:   |                |                |                      |                     |
| erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft |                | 984.816,00     |                      | 1.132.384,00        |
|  |                |                | 28.633.249,94        | 28.928.248,72       |
| 7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.  |                |                | 932.405,25           | 886.192,78          |
| <b>8. Zwischensumme</b>  |                |                | <b>11.714.805,36</b> | <b>8.253.317,31</b> |
| 9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen                              |                |                | 3.469.352,00         | -520.275,00         |
| <b>10. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.</b>  |                |                | <b>15.184.157,36</b> | <b>7.733.042,31</b> |

|  | 2018                |                     | 2017                 |                     |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>   |                     |                     |                      |                     |
| 1. Erträge aus Kapitalanlagen  |                     |                     |                      |                     |
| a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen  |                     |                     |                      |                     |
| aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken  | 1.066.359,45        |                     |                      | 1.057.502,63        |
| bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen   | 3.928.378,33        |                     |                      | 5.081.144,68        |
|  | <u>4.994.737,78</u> |                     |                      | <u>6.138.647,31</u> |
| b) Erträge aus Zuschreibungen  | 405.027,26          |                     |                      | 178.494,59          |
| c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 500.129,63          |                     |                      | 719.497,90          |
|  |                     | 5.899.894,67        |                      | <u>7.036.639,80</u> |
| 2. Aufwendungen für Kapitalanlagen   |                     |                     |                      |                     |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen | 442.775,04          |                     |                      | 420.651,51          |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen   | 1.029.701,34        |                     |                      | 305.194,12          |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 120.933,71          |                     |                      | —                   |
|  |                     | <u>1.593.410,09</u> |                      | <u>725.845,63</u>   |
|  |                     | 4.306.484,58        |                      | 6.310.794,17        |
| 3. Technischer Zinsertrag  |                     | -75.669,00          |                      | -75.519,00          |
|  |                     |                     | 4.230.815,58         | 6.235.275,17        |
| 4. Sonstige Erträge  |                     | 2.166.095,16        |                      | 2.280.423,97        |
| 5. Sonstige Aufwendungen   |                     | 2.179.666,84        |                      | 2.608.493,94        |
|  |                     |                     | -13.571,68           | -328.069,97         |
| <b>6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>   |                     |                     | 19.401.401,26        | 13.640.247,51       |
| 7. Außerordentliche Aufwendungen   |                     |                     | 252.166,00           | 252.166,00          |
| 8. Außerordentliches Ergebnis  |                     |                     | -252.166,00          | -252.166,00         |
| 9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  |                     | 7.555.221,89        |                      | 5.105.720,91        |
| 10. Sonstige Steuern   |                     | 8.067,94            |                      | 38.179,04           |
|  |                     |                     | <u>7.563.289,83</u>  | <u>5.143.899,95</u> |
| 11. Jahresüberschuss   |                     |                     | <b>11.585.945,43</b> | <b>8.244.181,56</b> |

Die Gesellschaft wird als „Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen“ beim Amtsgericht Kassel im Handelsregister unter der Nummer „HRB 13114“ mit Sitz in Kassel geführt. Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des HGB sowie unter Beachtung der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) aufgestellt. Soweit ergänzende Angaben aus der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich sind, werden diese im Anhang nicht gesondert erläutert. Leerposten werden gemäß § 265 HGB nicht angegeben.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für die Bilanzierung und Bewertung der Aktiva und Passiva haben wir die Grundsätze des HGB angewendet.

Immaterielle Vermögensgegenstände und Grundstücke sind zu Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten vermindert um planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen aktiviert.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert.

Dem Anlagevermögen zugehörige Anteile an Investmentvermögen werden gemäß § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB bewertet, dem Umlaufvermögen zugeordnete werden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die Bewertung der Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere des Anlagevermögens erfolgt nach dem gemilderten Niederstwertprinzip. Im Umlaufvermögen bilanzierte Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Für auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen wird gemäß § 256a HGB der Wert in Originalwährung zum Devisenkassamittelkurs am Stichtag in Euro umgerechnet. Bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wird dabei das Anschaffungskostenprinzip beachtet. Dabei werden die Grundsätze des strengen Niederstwertprinzips angewandt.

Namensschuldverschreibungen sind mit dem Nennwert bilanziert.

Die Schuldscheinforderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt und der Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag nach der Effektivzinsmethode bis zum Laufzeitende aufgelöst.

Die anderen Kapitalanlagen wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert bzw. mit den niedrigeren Marktwerten angesetzt.

Die Zeitwerte der Grundstücke werden nach dem Ertragswertverfahren festgestellt.

Die Zeitwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden nach dem Ertrags- bzw. Substanzwertverfahren unter Berücksichtigung stiller Reserven und Lasten festgestellt.

Die Zeitwerte der Vorkäufe in Höhe von 8 Tsd. € ermitteln sich aus der Differenz der Zeitwerte der Inhaberschuldverschreibungen bzw. Schuldscheinforderungen zwischen Handelstag der Vorkäufe und dem Bilanzstichtag.

Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen werden anhand der Barwertmethode unter Heranziehung von Zinsstrukturkurven ermittelt.

Für die übrigen börsennotierten Kapitalanlagen wurde der Börsenkurs am Abschlussstichtag angesetzt.

Die Zeitwerte für nicht börsennotierte Investmentanteile werden auf Basis von Rücknahmewerten bestimmt.

Die Zeitwerte der anderen Kapitalanlagen werden anhand der Barwertmethode unter Heranziehung von Zinsstrukturkurven sowie dem Substanzwertverfahren unter Berücksichtigung stiller Reserven und Lasten ermittelt.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft und Sonstige Forderungen werden zum Nennwert angesetzt.

Für die Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden für voraussichtlich nicht einbringbare Anteile Einzelwertberichtigungen und aufgrund des allgemeinen Kreditrisikos Pauschalwertberichtigungen nach den Erfahrungswerten der Vorjahre ermittelt und aktivisch abgesetzt.

Sachanlagen sind mit ihren Anschaffungskosten abzüglich linearer und außerplanmäßiger Abschreibung bewertet. Geringwertige Wirtschaftsgüter bis 250 € werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter ab 250,01 € bis 1.000 € werden im Jahr der Anschaffung aktiviert und über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Die Vorräte sind zu Anschaffungskosten bewertet.

Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks, Kassenbestand und Rechnungsabgrenzungsposten werden mit den Nominalbeträgen angesetzt.

Unter den sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten sind Agiobeträge aktiviert und werden auf die Laufzeit verteilt.

Die Beitragsüberträge sind nach dem 1/360-System berechnet unter Berücksichtigung des Kostenabzugs nach dem BMF-Erlass vom 30.04.1974.

Die Deckungsrückstellung wird unter Beachtung der §§ 341f und 341g HGB sowie der aufgrund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet.

Die Rückstellung für bekannte, noch nicht abgewickelte Schadenfälle ist durch Einzelbewertung ermittelt worden. In der Rechtsschutzversicherung wurde grundsätzlich das Gruppenbewertungsverfahren angewendet, Auslandsschäden, die mindestens älter als drei Jahre sind, unterliegen einer Einzelbewertung. Forderungen aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen sind von der Rückstellung abgesetzt. Die Rückstellung für unbekannte Spätschäden ist pauschal nach Erfahrungswerten der Vorjahre, in der Rechtsschutzversicherung anhand eines Gruppenbewertungsverfahrens bewertet. Die Teilrückstellung für Schadenregulierungskosten wurde getrennt für interne und externe Regulierungsaufwendungen ermittelt. Die Berechnung der Rückstellung für interne Schadenregulierungsaufwendungen erfolgte gemäß modifizierter New-York-Methode, die für externe Schadenregulierungsaufwendungen nach dem Chain-Ladder-Verfahren unter Berücksichtigung eines Sicherheitszuschlages.

Die Rentendeckungsrückstellung wurde nach versicherungsmathematischen Grundsätzen bewertet. Für Leistungsfälle ab 01.01.2007 wird ein Zinssatz von 2,25 % und für Leistungsfälle ab 01.01.2012 ein Zinssatz von 1,75 % zugrunde gelegt. Für Leistungsfälle ab 01.01.2015 gilt ein Zinssatz von 1,25 % und für Leistungsfälle ab 01.01.2017 gilt ein Zinssatz von 0,9 %. Der technische Zinsertrag wird aus dem arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Rentendeckungsrückstellung für Altfälle mit 2,75 % errechnet.

Die Schwankungsrückstellung wird nach der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (Rech-VersV) ermittelt.

Die Stornorückstellung ist pauschal, alle sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind durch Einzelberechnung ermittelt.

Soweit die Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen beteiligt werden, sind die vertraglichen Quoten bzw. bei Schadenexzedentenverträgen die Einzelwerte zugrunde gelegt worden.

Die Pensionsrückstellung wurde nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. Es finden die Richttafeln RT 2018 G (Im Vorjahr Richttafeln 2005 G) der Heubeck-Richttafeln-GmbH, Köln, in der Fassung vom Oktober 2018 Verwendung. Als wei-

tere Parameter sind in die Berechnung eingeflossen: eine Fluktuationswahrscheinlichkeit von 0 %, ein Gehaltstrend von 3,5 % sowie angenommene Rentenanpassungen von 2,5 %. Es kommt ein Rechnungszins von 3,21 % zur Anwendung. Der Unterschiedsbetrag zwischen der bilanzierten Pensionsrückstellung nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Wertansatz der Pensionsrückstellung nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt 1.423 Tsd. €.

In 2018 wurde von den Übergangsregelungen des Artikels 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB Gebrauch gemacht. Im Geschäftsjahr wurde ein Fünfzehntel der aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes geänderten Bewertung der Rückstellung zugeführt und als außerordentliche Aufwendungen ausgewiesen. In den Folgejahren sind der Rückstellung in diesem Sinne insgesamt weitere 1.513 Tsd. € zuzuführen.

Die Bewertung der Jubiläumsrückstellungen erfolgte nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren mit einem Zinssatz von 2,32 %.

Der Wertansatz der übrigen Rückstellungen erfolgt nach dem notwendigen Erfüllungsbetrag.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft und Sonstige Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährungsverbindlichkeiten sowie aus der Bilanz nicht ersichtliche Forderungen und Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen oder Sicherungsübereignungen bestehen nicht.

Die einbehaltenen Disagioträge sind als Posten der Rechnungsabgrenzung passiviert und werden auf die Laufzeit verteilt.

Umrechnungsgrundlage zur Ermittlung der Währungskursgewinne und -verluste von Wertpapieren war der Devisenkassamittelkurs am Stichtag.

## **Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Bedingt durch die Konzernrestrukturierung ist der VRK WaG als Gesamtrechtsnachfolger der ehemaligen BRUDERHILFE Sachversicherung aG im Außenverhältnis in die unten aufgeführten Vertragsverhältnisse eingetreten. Entsprechend der Vorgaben des Bestandsübertragungsvertrages in § 3 Nr. 1 und Nr. 2 soll jedoch die Bruderhilfe Sachversicherung AG als übernehmendes Unternehmen in alle Verträge, sonstige Rechtsstellungen etc. eintreten, die dem zu übertragenden Versicherungsbestand oder -betrieb zuzuordnen sind. Soweit der Eintritt im Außenverhältnis nicht möglich oder zweckmäßig

ist, haben sich die Vertragspartner im Innenverhältnis so zu stellen, als wäre der Eintritt zum Übertragungstichtag erfolgt. Somit sind die nachfolgenden Haftungsverhältnisse und finanziellen Verpflichtungen nicht nur bei dem VRK VVaG anzugeben, sondern auch bei der Bruderhilfe Sachversicherung AG.

Verpflichtungen nach § 285 Nr. 3a HGB bestehen für:

– Miet- und Leasingverträge in Höhe von 2,0 Mio. € mit einer Restlaufzeit bis zu drei Jahren.

– Es bestehen Abnahmeverpflichtungen aus Wertpapierverkäufen von Schuldscheindarlehen und Inhaberschuldverschreibungen im Volumen von 9,0 Mio. €.

Aufgrund unserer Mitgliedschaft in dem Verein »Verkehrsofferhilfe e. V.« sind wir verpflichtet, diesem Verein die Mittel zur Wahrnehmung der Aufgaben zur Verfügung zu stellen, und zwar entsprechend unserem Anteil an den Beitragseinnahmen, die die Mitgliedsunternehmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft jeweils im vorletzten Kalenderjahr erzielt haben.

Es bestehen mittelbare Altersversorgungsverpflichtungen, für die in Anwendung des Artikels 28 Abs. 1 Satz 2 EGHGB keine Rückstellungen gebildet worden sind. Der nicht gedeckte Saldo zum Bilanzstichtag beträgt 386 Tsd. €.

## Zugehörigkeit zu Konzernen

Der Jahresabschluss wird in den Konzernabschluss (befreiender Konzernabschluss und Konzernlagebericht) der HUK-COBURG Haftpflicht-Unterstützungs-Kasse kraftfahrender Beamter Deutschlands a. G. in Coburg (HUK-COBURG), Coburg, einbezogen.

Dieser wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Mehrheitsbeteiligung der VRK Holding GmbH an der Bruderhilfe Sachversicherung AG ist gemäß § 20 Abs. 4 AktG mit Schreiben vom 15. April 2003 mitgeteilt worden.

## Bilanzerläuterungen

### Aktiva

#### Immaterielle Vermögensgegenstände und Kapitalanlagen

| Entwicklung im Geschäftsjahr 2018 in €  | Bilanzwerte<br>Vorjahr | Zugänge              |
|---|------------------------|----------------------|
| A. Immaterielle Vermögensgegenstände<br>entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutz-<br>rechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen<br>an solchen Rechten und Werten | 127.715,32             | —                    |
| B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten<br>einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken   | 4.643.179,35           | 73.343,84            |
| B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen<br>und Beteiligungen   |                        |                      |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen   | 25.564,59              | —                    |
| 2. Beteiligungen  | 81.837,16              | —                    |
| 3. Summe B. II.   | 107.401,75             | —                    |
| B. III. Sonstige Kapitalanlagen   |                        |                      |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen<br>und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | 68.606.306,20          | 19.264.497,97        |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche<br>Wertpapiere  | 69.893.530,16          | 41.100.614,23        |
| 3. Sonstige Ausleihungen  |                        |                      |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 50.500.000,00          | 8.000.000,00         |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen   | 57.309.452,77          | 7.067.300,00         |
| 4. Andere Kapitalanlagen  | 485.260,00             | —                    |
| 5. Summe B. III.  | 246.794.549,13         | 75.432.412,20        |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>251.672.845,55</b>  | <b>75.505.756,04</b> |

| Umbuchungen | Abgänge              | Zuschreibungen    | Abschreibungen        | Bilanzwerte<br>Geschäftsjahr | Zeitwerte             |
|-------------|----------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| —           | —                    | —                 | 4.804,34              | 122.910,98                   | —                     |
| —           | —                    | 404.123,07        | 241.543,11            | 4.879.103,15                 | 7.800.000,00          |
| —           | —                    | —                 | —                     | 25.564,59                    | 80.000,00             |
| —           | —                    | —                 | —                     | 81.837,16                    | 133.000,00            |
| —           | —                    | —                 | —                     | 107.401,75                   | 213.000,00            |
| —           | —                    | 904,19            | 740.139,01            | 87.131.569,35                | 93.544.879,05         |
| —           | 43.603.285,50        | —                 | 48.019,22             | 67.342.839,67                | 68.634.695,66         |
| —           | 22.500.000,00        | —                 | —                     | 36.000.000,00                | 37.961.900,99         |
| —           | 25.132.511,58        | —                 | —                     | 39.244.241,19                | 39.922.108,06         |
| —           | 39.000,00            | —                 | —                     | 446.260,00                   | 446.260,00            |
| —           | 91.274.797,08        | 904,19            | 788.158,23            | 230.164.910,21               | 240.509.843,76        |
| —           | <b>91.274.797,08</b> | <b>405.027,26</b> | <b>1.034.505,68 *</b> | <b>235.274.326,09</b>        | <b>248.522.843,76</b> |

\* In den Abschreibungen sind außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB in Höhe von 726.723 € enthalten.

Inhaberschuldverschreibungen werden über ihrem Zeitwert in Höhe von 5.919 Tsd. € ausgewiesen (Buchwert 5.973 Tsd. €).  
Auf eine Abschreibung wurde wegen der Ablaufrückzahlung zum Nominalwert verzichtet.

# Bilanzerläuterungen

## Aktiva

### B. Kapitalanlagen

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

Die Gesellschaft stellte die Zeitwerte der Grundstücke mit internen Gutachten vom 31.12.2018 fest.

Die Gesellschaft ist Eigentümer folgender Grundstücke:

1. Kassel, Kölnische Straße 112a
2. Kassel, Emmerichstraße

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

|   | Anteil am<br>Kapital<br>% | Eigenkapital<br>€ | Ergebnis des<br>Geschäftsjahres<br>€ |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen<br>Kapitalgesellschaften<br>Versicherer im Raum der Kirchen Die Akademie GmbH, Kassel | 100                       | 81.282            | 1.161                                |

#### III. Sonstige Kapitalanlagen

1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die Gesellschaft hält Anteile an Investmentvermögen im Sinne des § 1 Abs. 10 KAGB von mehr als 10 %. Für gemischte Fonds betrug der Marktwert zum Bilanzstichtag 56,7 Mio. € und lag damit 6,0 Mio. € über dem Buchwert. Für das Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen in Höhe von 0,6 Mio. €. Es bestehen keine Rückgabebeschränkungen.

### C. Forderungen

#### III. Sonstige Forderungen

In den Sonstigen Forderungen sind Mieterdarlehen in Höhe von 7.565.619 € enthalten. Diese Forderungen resultieren aus Leasingverträgen über Gebäude in der Kölnischen Str. 108 – 110 und 112. Ursprünglicher Leasingnehmer war die BRUDERHILFE Sachversicherung aG. Bedingt durch die Konzernrestrukturierung ist der VRK Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit im Raum der Kirchen, Kassel (VRK WaG) als Gesamtrechtsnachfolger der BRUDERHILFE Sachversicherung aG in den Leasingvertrag eingetreten (Außenverhältnis). Aus § 3 Nr. 1 und Nr. 2 des Bestandsübertragungsvertrages geht aber eindeutig hervor, dass die Bruderhilfe Sachversicherung AG in alle Verträge eintreten soll, die dem übertragenen Versicherungsbestand zuzuordnen sind. Soweit der Eintritt im Außenverhältnis nicht möglich ist, haben sich der VRK WaG und die Bruderhilfe Sachversicherung AG im Innenverhältnis so zu stellen, als wäre der Eintritt zum Übertragungsstichtag erfolgt. Deshalb steht der Anspruch auf Rückzahlung des Mieterdarlehens allein der Bruderhilfe Sachversicherung AG zu.

### E. Rechnungsabgrenzungsposten

#### II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Verwaltungskosten                    | 1.280.216        |
| Agio auf Namensschuldverschreibungen | 969.026          |
|                                      | <b>2.249.242</b> |

In den Verwaltungskosten sind abgegrenzte Leasingraten in Höhe von 1.278.277 € enthalten. Diese resultieren aus den unter C.III. genannten Leasingverträgen über Gebäude in der Kölnischen Straße 108 – 110 und 112.



**Passiva**

**A Eigenkapital**

**I. Gezeichnetes Kapital**

Das gezeichnete Kapital beträgt 11.000.000 € und ist eingeteilt in 110.000 auf den Namen lautende Stückaktien von je 100 €.

**III. Gewinnrücklagen**

|                           | 1.1.    | Zuführung aus    | Auflösung | 31.12.  |
|---------------------------|---------|------------------|-----------|---------|
|                           |         | Jahresüberschuss |           |         |
|                           | €       | des Vorjahres    | €         | €       |
| 1. gesetzliche Rücklage   | 179     | —                | —         | 179     |
| 2. andere Gewinnrücklagen | 834.477 | —                | —         | 834.477 |
|                           | 834.656 | —                | —         | 834.656 |

**B. Versicherungstechnische Rückstellungen**

|                                | Geschäftsjahr | Vorjahr     |
|--------------------------------|---------------|-------------|
|                                | Brutto        | Brutto      |
|                                | €             | €           |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht      | 94.404.352    | 95.821.269  |
| sonstige Kraftfahrt            | 16.552.097    | 13.131.936  |
| Haftpflicht                    | 25.893.288    | 26.774.772  |
| Feuer- und Sachversicherung    | 28.320.792    | 30.662.931  |
| davon: Verbundene Hausrat      | 9.559.701     | 9.437.093   |
| Verbundene Wohngebäude         | 17.976.819    | 20.439.129  |
| Rechtsschutz                   | 41.744.608    | 42.657.236  |
| sonstige Versicherungen        | 985.087       | 909.285     |
| gesamtes Versicherungsgeschäft | 207.900.224   | 209.957.429 |

**II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle**

|                                | Geschäftsjahr | Vorjahr     |
|--------------------------------|---------------|-------------|
|                                | Brutto        | Brutto      |
|                                | €             | €           |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht      | 77.015.312    | 78.970.413  |
| sonstige Kraftfahrt            | 6.205.259     | 5.605.714   |
| Haftpflicht                    | 16.589.562    | 14.034.780  |
| Feuer- und Sachversicherung    | 8.823.470     | 8.833.955   |
| davon: Verbundene Hausrat      | 2.873.615     | 2.873.756   |
| Verbundene Wohngebäude         | 5.776.834     | 5.771.953   |
| Rechtsschutz                   | 29.923.850    | 30.477.090  |
| sonstige Versicherungen        | 880.301       | 697.745     |
| gesamtes Versicherungsgeschäft | 139.437.755   | 138.619.698 |

### III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen

|                                | Geschäftsjahr | Vorjahr    |
|--------------------------------|---------------|------------|
|                                | €             | €          |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht      | 16.089.371    | 15.630.713 |
| sonstige Kraftfahrt            | 9.663.206     | 6.878.216  |
| Haftpflicht                    | 3.863.249     | 7.319.279  |
| Feuer- und Sachversicherung    | 6.064.683     | 8.898.812  |
| davon: Verbundene Wohngebäude  | 6.064.683     | 8.898.812  |
| Rechtsschutz                   | 6.177.162     | 6.496.886  |
| sonstige Versicherungen        | 55.561        | 158.678    |
| gesamtes Versicherungsgeschäft | 41.913.232    | 45.382.584 |

### C. Andere Rückstellungen

#### I. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Rückstellungen

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber mit unverfallbarer Anwartschaft ausgeschiedenen Mitarbeitern sowie Versorgungsempfängern zum Zeitpunkt der Bestandsübertragung sind nicht nach § 613a BGB mit Wirkung gegenüber Dritten auf die Bruderhilfe Sachversicherung AG übergegangen. Deshalb hat die Bruderhilfe Sachversicherung AG in der Freistellungsvereinbarung vom 11. Dezember 2003 erklärt, dass sie für die gegenüber dem VRK WaG bestehenden Versorgungsverpflichtungen gemäß § 4 Abs. 3 Bestandsübertragungsvertrag im Innenverhältnis eintritt und die Verbindlichkeiten übernimmt. Die für diesen Sachverhalt gebildete Pensionsrückstellung beträgt 6.098.366 €.

### III. Sonstige Rückstellungen

|                                 | €       |
|---------------------------------|---------|
| Personenbezogene Rückstellungen | 513.533 |
| Jubiläumsrückstellung           | 359.297 |
|                                 | 872.830 |

### E. Rechnungsabgrenzungsposten

|   | €   |
|---|-----|
| Disagio aus Namensschuldverschreibungen | 207 |

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### I. Versicherungstechnische Rechnung

#### 1. Beiträge

|                                       | Geschäftsjahr      |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | Gebuchte           | Verdiente          | Verdiente          |
|                                       | Bruttobeiträge     | Bruttobeiträge     | Nettobeiträge      |
|                                       | €                  | €                  | €                  |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 55.033.502         | 55.012.997         | 48.844.479         |
| sonstige Kraftfahrt                   | 38.313.419         | 38.276.295         | 37.758.732         |
| Haftpflicht                           | 13.310.079         | 13.291.492         | 12.838.979         |
| Feuer- und Sachversicherung           | 34.153.705         | 33.655.162         | 32.843.074         |
| davon: Verbundene Hausrat             | 16.861.989         | 16.741.078         | 16.328.606         |
| Verbundene Wohngebäude                | 15.700.931         | 15.335.940         | 14.941.324         |
| Rechtsschutz                          | 13.855.888         | 13.896.877         | 13.896.877         |
| sonstige Versicherungen               | 750.007            | 753.291            | 668.841            |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>155.416.600</b> | <b>154.886.114</b> | <b>146.850.982</b> |

|                                       | Vorjahr            |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | Gebuchte           | Verdiente          | Verdiente          |
|                                       | Bruttobeiträge     | Bruttobeiträge     | Nettobeiträge      |
|                                       | €                  | €                  | €                  |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 55.468.210         | 55.415.053         | 47.844.239         |
| sonstige Kraftfahrt                   | 37.514.199         | 37.454.223         | 36.887.716         |
| Haftpflicht                           | 13.466.126         | 13.686.712         | 13.269.179         |
| Feuer- und Sachversicherung           | 32.769.788         | 32.424.290         | 31.946.639         |
| davon: Verbundene Hausrat             | 16.412.018         | 16.304.156         | 16.244.034         |
| Verbundene Wohngebäude                | 14.781.647         | 14.546.602         | 14.134.073         |
| Rechtsschutz                          | 13.948.278         | 14.056.438         | 14.056.438         |
| sonstige Versicherungen               | 760.548            | 764.696            | 686.784            |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>153.927.149</b> | <b>153.801.412</b> | <b>144.690.995</b> |

#### 4. Aufwendungen für Versicherungsfälle

|                                       | Geschäftsjahr      |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | Brutto             | Brutto             |
|                                       | €                  | €                  |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 42.729.603         | 49.830.547         |
| sonstige Kraftfahrt                   | 31.485.377         | 32.564.006         |
| Haftpflicht                           | 7.337.765          | 7.193.468          |
| Feuer- und Sachversicherung           | 20.547.593         | 19.365.679         |
| davon: Verbundene Hausrat             | 7.285.445          | 7.895.831          |
| Verbundene Wohngebäude                | 12.656.015         | 10.867.689         |
| Rechtsschutz                          | 7.842.436          | 8.109.594          |
| sonstige Versicherungen               | 234.778            | -16.266            |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>110.177.553</b> | <b>117.047.027</b> |

### Ergebnis aus der Abwicklung der Vorjahresrückstellung

|                                       | Geschäftsjahr    | Vorjahr          |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | Brutto           | Brutto           |
|                                       | €                | €                |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 6.495.682        | 4.444.811        |
| sonstige Kraftfahrt                   | 334.715          | 626.981          |
| Haftpflicht                           | -818.358         | 17.566           |
| Rechtsschutz                          | 2.179.415        | 1.912.300        |
| sonstige Versicherungen               | 206.044          | 266.582          |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>8.397.497</b> | <b>7.268.240</b> |

### 6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

|                                       | Geschäftsjahr     | Vorjahr           |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | Brutto            | Brutto            |
|                                       | €                 | €                 |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 8.362.929         | 9.824.706         |
| sonstige Kraftfahrt                   | 6.522.361         | 5.447.190         |
| Haftpflicht                           | 4.134.553         | 4.351.396         |
| Feuer- und Sachversicherung           | 7.075.229         | 7.091.830         |
| davon: Verbundene Hausrat             | 3.980.646         | 4.124.471         |
| Verbundene Wohngebäude                | 2.281.245         | 2.120.423         |
| Rechtsschutz                          | 2.698.380         | 2.752.448         |
| sonstige Versicherungen               | 824.614           | 593.064           |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>29.618.066</b> | <b>30.060.633</b> |
| Abschlussaufwendungen                 | 10.329.762        | 11.073.053        |
| Verwaltungsaufwendungen               | 19.288.304        | 18.987.580        |

### Rückversicherungssaldo

|                                       | Geschäftsjahr     | Vorjahr          |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                       | €                 | €                |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | -2.536.957        | 1.831.788        |
| sonstige Kraftfahrt                   | -516.998          | -570.217         |
| Haftpflicht                           | 596.157           | 1.370.301        |
| Feuer- und Sachversicherung           | -73.952           | -378.426         |
| davon: Verbundene Hausrat             | -48.985           | 18.188           |
| Verbundene Wohngebäude                | -19.967           | -391.614         |
| sonstige Versicherungen               | -84.450           | -77.764          |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>-2.616.200</b> | <b>2.175.682</b> |

### 10. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.

|                                       | Geschäftsjahr     | Vorjahr          |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                       | €                 | €                |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 977.070           | -2.611.110       |
| sonstige Kraftfahrt                   | -3.001.003        | -2.457.383       |
| Haftpflicht                           | 5.880.927         | 6.121.959        |
| Feuer- und Sachversicherung           | 7.926.690         | 4.279.401        |
| davon: Verbundene Hausrat             | 4.957.418         | 3.856.619        |
| Verbundene Wohngebäude                | 2.814.462         | 301.232          |
| Rechtsschutz                          | 3.685.645         | 2.446.348        |
| sonstige Versicherungen               | -285.172          | -46.172          |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>15.184.157</b> | <b>7.733.042</b> |

**Anzahl der Versicherungsverträge**

|                                       | Geschäftsjahr    | Vorjahr          |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | Stück            | Stück            |
| Kraftfahrzeug-Haftpflicht             | 232.065          | 234.234          |
| sonstige Kraftfahrt                   | 193.407          | 195.850          |
| Haftpflicht                           | 208.769          | 211.564          |
| Feuer- und Sachversicherung           | 273.738          | 276.199          |
| davon: Verbundene Hausrat             | 173.132          | 176.117          |
| Verbundene Wohngebäude                | 53.948           | 53.538           |
| Rechtsschutz                          | 87.689           | 89.169           |
| sonstige Versicherungen               | 33.725           | 33.397           |
| <b>gesamtes Versicherungsgeschäft</b> | <b>1.029.393</b> | <b>1.040.413</b> |

**Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen**

|  | Geschäftsjahr | Vorjahr    |
|--|---------------|------------|
|  | €             | €          |
| 1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter<br>im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft | 10.409.174    | 10.507.035 |
| 2. Löhne und Gehälter  | 7.540.921     | 7.398.044  |
| 3. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung  | 1.608.442     | 1.565.461  |
| 4. Aufwendungen für Altersversorgung   | 1.390.717     | 914.176    |
| 5. Aufwendungen insgesamt  | 20.949.254    | 20.384.716 |

**II. Nichtversicherungstechnische Rechnung**

**4. Sonstige Erträge**

Die Erträge aus Währungsumrechnung betragen 263.704 € (Vorjahr: 325.904 €).

**5. Sonstige Aufwendungen**

Die Aufwendungen aus Währungsumrechnung betragen 64.325 € (Vorjahr: 57 €).

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen betragen 600.207 € (Vorjahr: 646.572 €).

### **Personalbericht**

Während des Berichtsjahres wurden durchschnittlich 159 Mitarbeiter (Vorjahr: 160) beschäftigt.

Die durchschnittliche Anzahl der Vollzeitkräfte betrug 94, die der Teilzeitkräfte 65.

### **Organe**

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes werden namentlich auf Seite 2 genannt.

Der Aufsichtsrat erhielt 55.465 €.

Die Bezüge früherer Mitglieder des Vorstandes und von Hinterbliebenen betragen 1.143.418 €, deren Rückstellungen für Altersversorgung 12.829.023 €. In den Folgejahren sind der Rückstellung im Rahmen des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes insgesamt weitere 1.437.294 € zuzuführen.

### **Nachtragsbericht**

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind nach Schluss des Geschäftsjahres nicht eingetreten.

### **Vorschlag für die Gewinnverwendung**

Der Vorstand schlägt vor, den Jahresüberschuss des Jahres 2018 von 11.585.945,43 € an die Anteilseigner auszuschütten.

Kassel, den 8. Februar 2019

Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen, Kassel

Mathuis

Stobbe

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen, Kassel

### VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

#### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen, Kassel, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

#### Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang

mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- ① Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen
- ② Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- ① Sachverhalt und Problemstellung
- ② Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- ③ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

### ① **Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen**

① Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden Sonstige Kapitalanlagen in der Bilanz in Höhe von € 230.164.910 (88,9 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Bei Kapitalanlagen, deren Bewertung nicht auf Basis von Börsenpreisen oder sonstigen Marktpreisen erfolgt, insbesondere bei den Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen, besteht aufgrund der Notwendigkeit der Verwendung von Modellberechnungen, insbesondere mittels Barwert-Methode unter Heranziehung von Zinsstrukturkurven, ein erhöhtes Bewertungsrisiko. In diesem Zusammenhang sind von den gesetzlichen Vertretern Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen zu treffen. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen haben. Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung der Sonstigen Kapitalanlagen für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft sowie der Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der Sonstigen Kapitalanlagen für das Gesamtgeschäft der Gesellschaft gemeinsam mit unseren internen Spezialisten für Kapitalanlagen die von der Gesellschaft verwendeten Modelle, insbesondere die Barwert-Methode unter Heranziehung von Zinsstrukturkurven und die von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen beurteilt. Dabei haben wir unter anderem unsere Bewertungsexpertise für Kapitalanlagen, unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt sowie berücksichtigt. Zudem haben wir die Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen der Gesellschaft zur Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen und Erfassung des Ergebnisses aus Sonstigen Kapitalanlagen gewürdigt. Hierauf aufbauend haben wir weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen vorgenommen. Dabei haben wir die Bewertung der Wertpapiere, die mit Markt- oder Börsenpreisen bewertet werden, nachvollzogen. Bei den modellbasierten Bewertungen haben wir die Zuordnung der Rendite-Bewertungskurven zu den einzelnen Wertpapieren in Stichproben überprüft und die Höhe der Renditesätze anhand vergleichbarer Wertpapiere plausibilisiert. Wir haben unter anderem auch die zugrunde liegenden Wertansätze und deren Werthaltigkeit anhand der zur Verfügung gestellten Unterlagen nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und die Periodenabgrenzung überprüft. Auf Basis unserer Prüfungshand-



lungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

- ③ Die Angaben der Gesellschaft zur Bewertung der Sonstigen Kapitalanlagen sind im Abschnitt "Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze" des Anhangs enthalten.

② **Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle**

- ① Gemäß § 341g HGB sind für die Verpflichtungen aus den bis zum Ende des Geschäftsjahres eingetretenen, aber noch nicht abgewickelten Versicherungsfällen Rückstellungen zu bilden (sog. "Schadenrückstellungen"). Die Schadenrückstellung wird unter Berücksichtigung der Umstände des Einzelfalls auf Basis der Erfahrungen der gesetzlichen Vertreter geschätzt. In der Sparte "Rechtsschutz" erfolgt die Bewertung der Schadenrückstellung für bekannte Versicherungsfälle im Wesentlichen mittels einer Gruppenbewertung. Die Ermittlung der Rückstellungshöhe für die Gruppenbewertung sowie einzelner Teil-Schadenrückstellungen, insbesondere für die Spätschadenrückstellungen für unbekannte Fälle, erfolgt nach mathematisch-statistischen Verfahren unter Berücksichtigung der Erfahrungen der Vergangenheit. Die Bewertung der Rentendeckungsrückstellung erfolgt nach versicherungsmathematischen Methoden in Höhe des Barwerts der künftigen Rentenverpflichtungen unter Berücksichtigung der geschäftspänmäßig festgelegten Rechnungsgrundlagen. Außerdem sind die versicherungstechnischen Rückstellungen und damit insbesondere die Schadenrückstellungen so zu bemessen, dass sichergestellt ist, dass die Gesellschaft als Versicherer ihre Verpflichtungen dauerhaft erfüllen kann (besonderes Vorsichtsprinzip) und dass der Grundsatz der Bilanzierungsstetigkeit eingehalten wird.

Die Ermittlung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle erfordert Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung dieser Rückstellung haben.

Vor diesem Hintergrund und auch aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung dieser Rückstellung für die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft war die Bewertung dieser Rückstellung im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

- ② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem die Angemessenheit der Ausgestaltung des Reservierungsprozesses gewürdigt sowie Funktionsprüfungen durchgeführt, um die Wirksamkeit der internen Kontrollen zu beurteilen. Damit einhergehend haben wir die Schätzung der Reserve für einzelne Schadenereignisse anhand der Schadenakten plausibilisiert sowie analytische Prüfungshandlungen für die gesamte Schadenrückstellung als auch für einzelne Teil-Schadenrückstellungen durchgeführt. In Anbetracht der Bedeutung der Schadenrückstellung für das Gesamtgeschäft der Gesellschaft haben wir die Angemessenheit der von der Gesellschaft verwendeten Methoden beurteilt. Dabei haben wir unsere internen Bewertungsspezialisten in die Prüfung einbezogen. Mit diesen gemeinsam haben wir die von der Gesellschaft verwendeten Modelle und Annahmen der gesetzlichen Vertreter anhand unseres Branchenwissens sowie unserer Erfahrungen mit anerkannten aktuariellen Praktiken gewürdigt. Dies erfolgte insbesondere zur Beurteilung der Höhe der Schadenrückstellung vor dem Hintergrund des Grundsatzes einer vorsichtigen und stetigen Bilanzierung. Im Zuge dessen haben wir auch die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden überprüft.

Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Schadenrückstellungen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

- ③ Die Angaben der Gesellschaft zur Bewertung der Schadenrückstellungen sind im Anhang im Abschnitt "Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze" sowie den Bilanzerläuterungen zu dem Bilanzposten "Passiva, B. II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle" enthalten.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht 2018 – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses, des geprüften Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolge-

rungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

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

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

## SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden vom Aufsichtsrat am 14. März 2018 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 17. April 2018 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2017 als Abschlussprüfer der Bruderhilfe Sachversicherung AG im Raum der Kirchen, Kassel, tätig.

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

### VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Marco See.

Nürnberg, den 26. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Marco See

Wirtschaftsprüfer

Marcel Rehm

Wirtschaftsprüfer

## **Bericht des Aufsichtsrates**

Der Aufsichtsrat hat die laufende Geschäftsführung des Vorstandes intensiv überwacht und sich in fünf Sitzungen mit dem Vorstand beraten. Zwischen den Sitzungen ließ sich der Aufsichtsrat vom Vorstand durch schriftliche Berichte zur Geschäftslage und zu anderen aktuellen Entwicklungen informieren. Er hat den Vorstand regelmäßig beaufsichtigt, beraten und sich in Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft angemessen einbinden lassen. Darüber hinaus standen der Vorsitzende des Aufsichtsrates und der Vorstand in laufendem Kontakt zu wesentlichen Fragestellungen.

Ferner hat sich der Aufsichtsrat der Feststellung des Jahresabschlusses, der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses sowie der Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems, des Risikomanagements und des Internen Revisionssystems gewidmet.

Der Aufsichtsrat hat sich beim Vorstand regelmäßig und umfassend über alle relevanten Fragen der Strategie und der Geschäftsentwicklung informiert. Dies schloss die zeitnahe Unterrichtung über die Risikolage und das Risikomanagement ein. Im Mittelpunkt der Beratungen des Aufsichtsrates standen Fragen des Wettbewerbs, der Produktgestaltung, des Vertriebes und der Umsatz-, Kosten- und Ertragsentwicklung.

Besonders intensiv hat sich der Aufsichtsrat mit den Entwicklungen auf den Versicherungs- und Kapitalmärkten, den Folgen der anhaltenden Niedrigzinsphase sowie den Änderungen der regulatorischen Anforderungen und deren Auswirkungen auf die Gesellschaft beschäftigt. Die Solvabilitätssituation unter Solvency II stand ebenfalls im Blickpunkt. Außerdem hat sich der Aufsichtsrat eingehend mit der strategischen und operativen Unternehmensplanung sowie der mittelfristigen Unternehmensentwicklung befasst. Die wesentlichen Projekte und Vorhaben hat sich der Aufsichtsrat vom Vorstand berichten lassen und umfassend behandelt.

Geschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen, wurden vor der Beschlussfassung eingehend beraten.

Die einzelnen Themen hat der Aufsichtsrat jeweils ausführlich im Plenum diskutiert und beurteilt.

Der Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und der Lagebericht 2018 sind von der zum Abschlussprüfer bestellten

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Nürnberg

geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Der Abschlussprüfer hat dem Aufsichtsrat in seiner den Jahresabschluss feststellenden Aufsichtsratssitzung über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung berichtet. Der Prüfungsbericht hat dem Aufsichtsrat rechtzeitig vorgelegen. Die Prüfungsergebnisse hat er zustimmend zur Kenntnis genommen.

Der Aufsichtsrat hat unter Berücksichtigung des Prüfungsberichtes den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Lagebericht eingehend studiert, geprüft und gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstandes an und empfiehlt der Hauptversammlung, einen entsprechenden Beschluss zu fassen.

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG und den vom Abschlussprüfer darüber erstellten Prüfungsbericht vorgelegt. Der Prüfungsbericht ist mit dem folgenden Bestätigungsvermerk versehen:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

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

Der Aufsichtsrat hat den Bericht des Vorstandes geprüft und den hierzu erstatteten Bericht des Abschlussprüfers zur Kenntnis genommen. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung erhebt der Aufsichtsrat gegen die Erklärung des Vorstandes am Schluss des Berichtes über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen keine Einwendungen.

Auch für das Jahr 2018 hat der Aufsichtsrat in Übereinstimmung mit seiner Geschäftsordnung die Effizienz seiner Tätigkeit überprüft und die Ergebnisse im Plenum diskutiert.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den leitenden Angestellten und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die im Geschäftsjahr 2018 geleistete Arbeit.

Kassel, den 13. März 2019

Der Aufsichtsrat

Diözesancaritasdirektor Dr. Rainer Brockhoff

Vorsitzender