

ALLIANZ DIRECT VERSICHERUNGS-AG

Bericht über Solvabilität und Finanzlage 2023

AUF EINEN BLICK

Allianz Direct Versicherungs-AG

Tsd €

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Anrechnungsfähige Eigenmittel | 176 778 | 57 437 |
| Solvabilitätskapitalanforderung | 129 427 | 44 232 |
| Solvabilitätsquote ¹ | 137% | 130% |
| Mindestkapitalanforderung | 37 414 | 11 058 |

¹ Die Allianz Direct Versicherungs-AG verzichtet auf die Verwendung der Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen gemäß § 351 VAG sowie auf die Verwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß § 352 VAG.

Klarstellung (Stand September 2024):

Wie es im Einleitungssatz zum Kapitel „A.2.2 Versicherungstechnisches Ergebnis nach wesentlichen geografischen Gebieten“ festgehalten wird, erfolgt die Kommentierung des versicherungstechnischen Ergebnisses nach wesentlichen geografischen Gebieten mit Brutto-Werten. Die Bezeichnungen der einzelnen Positionen in der Tabelle und in den nachfolgenden Ausführungen enthalten jedoch keinen expliziten Hinweis, dass es sich um Brutto-Werte handelt. Zur Klarstellung wird bei jeder Position/Ausführung ein Zusatz „(brutto)“ angefügt. Die zahlenmäßigen Angaben sind dabei korrekt und bleiben von der Klarstellung unberührt.

INHALT

| | |
|---|-----------|
| Zusammenfassung | 5 |
| A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis | 8 |
| A.1 Geschäftstätigkeit | 9 |
| A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis..... | 11 |
| A.3 Anlageergebnis | 14 |
| A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten | 16 |
| A.5 Sonstige Angaben | 17 |
| B Governance-System | 18 |
| B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System | 19 |
| B.2 Anforderung an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit | 23 |
| B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung | 25 |
| B.4 Internes Kontrollsystem..... | 27 |
| B.5 Funktion der Internen Revision..... | 28 |
| B.6 Versicherungsmathematische Funktion..... | 29 |
| B.7 Outsourcing | 30 |
| B.8 Sonstige Angaben | 31 |
| C Risikoprofil | 32 |
| C.1 Versicherungstechnisches Risiko | 34 |
| C.2 Marktrisiko | 35 |
| C.3 Kreditrisiko | 37 |
| C.4 Liquiditätsrisiko..... | 38 |
| C.5 Operationelles Risiko | 39 |
| C.6 Andere wesentliche Risiken | 40 |
| C.7 Sonstige Angaben | 41 |
| D Bewertung für Solvabilitätszwecke | 42 |
| D.1 Vermögenswerte | 44 |
| D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen | 48 |
| D.3 Sonstige Verbindlichkeiten | 51 |
| D.4 Alternative Bewertungsmethoden..... | 54 |
| D.5 Sonstige Angaben | 56 |
| E Kapitalmanagement | 57 |
| E.1 Eigenmittel..... | 58 |
| E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung | 61 |
| E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung | 62 |
| E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und dem verwendeten internen Modell..... | 63 |
| E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung..... | 64 |
| E.6 Sonstige Angaben | 65 |
| Anlagen | 67 |

Freigabe des Berichts

Die nach Ziffer 1.52 LL37 Berichtswesen gebotene Genehmigung des Berichts durch den Gesamtvorstand wurde vor der Übermittlung an die BaFin erteilt.

Disclaimer

Bei dem hiermit vorgelegten „Bericht über Solvabilität und Finanzlage“ handelt es sich um einen aufsichtsrechtlich vorgegebenen Bericht nach den §§ 40 f. des Versicherungsaufsichtsgesetzes in Verbindung mit den Artikeln 290 f. der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014. Der Vorstand der Gesellschaft verfolgt keine über die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinausgehenden Zielsetzungen.

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit in diesem Bericht Prognosen oder Erwartungen geäußert werden oder die Zukunft betreffende Aussagen gemacht werden, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung von Schadenkosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Kapitalanlagebereich, aus dem Ausfall von Kreditnehmern und sonstigen Schuldnern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (zum Beispiel Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Darstellung der Zahlen

Die im Bericht dargestellten Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in diesem Bericht nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und sich Prozentangaben nicht aus den dargestellten Werten ergeben. Sofern nicht anders gekennzeichnet, beziehen sich alle Zahlen auf das Berichtsjahr 2023 beziehungsweise auf den Stichtag 31. Dezember 2023. Zahlen in Klammern stellen Vergleichswerte aus dem Vorjahr dar.

ZUSAMMENFASSUNG

Das Aufsichtssystem für Versicherungsunternehmen

Für die Allianz Direct Versicherungs-AG gilt das erste EU-weit einheitliche Aufsichtssystem „Solvency II“ für Erst- und Rückversicherungsunternehmen, welches in Deutschland durch das Versicherungsaufsichtsgesetz in das nationale Recht umgesetzt wurde.

Der vorliegende Bericht über die Solvabilität und Finanzlage wurde auf Grundlage der Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates sowie der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission sowie der Hinweise zum Solvency-II-Berichtswesen für Erst- und Rückversicherungsunternehmen und Versicherungsgruppen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 16. Oktober 2015 (zuletzt aktualisiert am 9. Oktober 2023) erstellt.

Den Prinzipien des Aufsichtssystems entsprechend ist dieser Bericht aus einem risikoorientierten Blickwinkel erstellt worden und zeigt den Umgang des Unternehmens mit seinen Risiken auf. Dazu beurteilt und beschreibt das Unternehmen mittels eines standardisierten Verfahrens die wesentlichen Geschäftsprozesse. Darüber hinaus werden die ökonomisch (zu Marktwerten) bewerteten Vermögensgegenstände und Verpflichtungen einander in der sogenannten Solvabilitätsübersicht gegenübergestellt. Hieraus ergibt sich die Eigenmittelausstattung als Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten.

Bericht über Solvabilität und Finanzlage

Der Bericht über die Solvabilität und die Finanzlage des Unternehmens behandelt insgesamt fünf Themengebiete, welche sich alle auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 beziehen. Stichtag für den Bericht ist der 31. Dezember 2023.

In **Kapitel A** werden detaillierte Angaben zur Stellung der Allianz Direct Versicherungs-AG innerhalb der rechtlichen Struktur der Allianz Gruppe gemacht. Des Weiteren werden die gemäß Aufsichtsrecht definierten wesentlichen Geschäftsbereiche des Unternehmens beschrieben. Darüber hinaus werden qualitative und quantitative Informationen über die versicherungstechnischen Leistungen im Berichtszeitraum auf aggregierter Ebene sowie aufgeschlüsselt nach den wesentlichen aufsichtsrechtlichen Geschäftsbereichen sowie wesentlichen geografischen Gebieten zur Verfügung gestellt. Schließlich folgen Angaben zu den Kapitalanlageergebnissen insgesamt und aufgeschlüsselt nach Vermögenswertklassen sowie zu deren Zusammensetzung.

Das versicherungstechnische Ergebnis der Allianz Direct Versicherungs-AG im Jahr 2023 nach Handelsrecht betrug -42.917 (-10.501) Tausend Euro und das Anlageergebnis 6.446 (-12.593) Tausend Euro. Unter Bereinigung der Einmaleffekte aus dem Übertrag des Portfolios aus den Niederlanden hätte der versicherungstechnische Gewinn (netto) nach Handelsrecht bei 3.146 Tausend Euro gelegen.

Zu den wesentlichen Geschäftsvorfällen des Berichtsjahres zählen die Übertragung des niederländischen Direktbestandes der Allianz Benelux S.A. auf die Allianz Direct Versicherungs-AG und die Verschmelzung der Fénix Directo Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. auf die spanische Niederlassung der Allianz Direct Versicherungs-AG, beides mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01. Januar 2023.

In Vorbereitung auf das geplante Neugeschäft in Frankreich wurde zudem in Paris eine weitere Niederlassung der Allianz Direct Versicherungs-AG gegründet.

Ende 2023 zeigte die Allianz Direct Versicherungs-AG außerdem eine Niederlassung in Italien/Mailand der BaFin an. Die Eintragung im italienischen Handelsregister erfolgte im Februar 2024. Versicherungsgeschäft wird derzeit in Italien noch nicht geschrieben.

Kapitel B beschreibt die Ausgestaltung der Unternehmensführung (engl. Governance-System) bei der Allianz Direct Versicherungs-AG. Es umfasst Informationen zur Aufbau- und Ablauforganisation, insbesondere zur Ausgestaltung und Einbindung der sogenannten Schlüsselfunktionen. Weitere Berichtselemente sind die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit der Unternehmensleitung sowie Informationen zum Risikomanagement- und zum internen Kontrollsystem. Der Vorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG hat das Governance-System – vor dem Hintergrund von Art, Umfang und Komplexität der den Geschäftstätigkeiten der Allianz Direct Versicherungs-AG inhärenten Risiken – als angemessen beurteilt.

Kapitel C befasst sich mit dem Risikoprofil des Unternehmens. Es werden Angaben zu den unternehmerischen Risiken gemacht, die nach folgenden Risikokategorien aufgeschlüsselt werden: Versicherungstechnisches Risiko, Marktrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles Risiko und andere wesentliche Risiken. Für jede Risikokategorie erfolgen eine Beschreibung und Bewertung der Risiken sowie eine Darstellung etwaiger Risikokonzentrationen. Zudem werden Maßnahmen zur Steuerung und Minderung von Risiken aufgezeigt, und es wird die Sensitivität der Risiken beschrieben. Bei der Allianz Direct Versicherungs-AG werden das versicherungstechnische Risiko, das Marktrisiko, das operationelle Risiko und das Geschäftsrisiko als wesentliche Risiken eingestuft. Auch strategische Risiken werden grundsätzlich als wesentlich klassifiziert.

Gegenstand des **Kapitels D** ist die Darstellung der Bewertungsgrundsätze bei der Aufstellung der Solvabilitätsübersicht nach dem Aufsichtsrecht einschließlich einer Analyse der Wertunterschiede zur Finanzberichterstattung nach dem Handelsrecht. Dieser Abschnitt behandelt insbesondere die Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und der sonstigen Verbindlichkeiten nach ökonomischen Prinzipien, die ein Grundprinzip des Aufsichtssystems darstellen.

Zum 31. Dezember 2023 umfassten nach Aufsichtsrecht die Vermögenswerte 980.674 (370.120) Tausend Euro und die Verbindlichkeiten 803.896 (312.683) Tausend Euro. Von Letzteren entfielen auf die versicherungstechnischen Rückstellungen 486.784 (177.008) Tausend Euro und die sonstigen Verbindlichkeiten 317.112 (135.675) Tausend Euro. Daraus ergeben sich nach Aufsichtsrecht Eigenmittel in Höhe von 176.778 (57.437) Tausend Euro. Wesentliche Unterschiede zwischen der Bewertung nach Aufsichtsrecht und Handelsrecht resultieren aus den unterschiedlichen Bewertungsverfahren, insbesondere bei immateriellen Vermögensgegenständen, Kapitalanlagen und versicherungstechnischen Rückstellungen.

Im Bereich der Vermögensgegenstände und sonstigen Verbindlichkeiten haben sich keine wesentlichen Änderungen in der Bewertung ergeben.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der verwendeten Methoden und Hauptannahmen.

In **Kapitel E** werden die Überleitung vom handelsrechtlichen Eigenkapital auf die regulatorischen Eigenmittel sowie die anrechnungsfähigen Eigenmittel zur Bedeckung der aufsichtlichen Solvabilitätskapitalanforderung dargestellt.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG nutzt zur Ermittlung der Solvabilitätskapitalanforderung die Standardformel. Damit konnte gezeigt werden, dass die Allianz Direct Versicherungs-AG im Berichtszeitraum über

ausreichende Eigenmittel in Höhe von 176.778 (57.437) Tausend Euro verfügt, um die Solvabilitätskapitalanforderung von 129.427 (44.232) Tausend Euro und die Mindestkapitalanforderung von 37.414 (11.058) Tausend Euro zu bedecken. Die Solvabilitätsquote lag bei 137 (130) %.

Aufgrund ihrer Eigenmittelausstattung sowie transparenter und wirksamer Prozesse im Risikomanagement erfüllt die Allianz Direct Versicherungs-AG die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in vollem Umfang.

Der Bericht über die Solvabilitäts- und Finanzlage des Unternehmens zeigt diese solide wirtschaftliche Basis auf und ermöglicht den Lesenden, sich ein eigenes Urteil darüber zu bilden.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS



A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

A.1.1 Allgemeine Informationen zur Geschäftstätigkeit

Die Allianz Direct Versicherungs-AG betreibt Direktgeschäft in verschiedenen Versicherungszweigen, namentlich der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung, der sonstigen Kraftfahrtversicherung, der allgemeinen Haftpflichtversicherung, der verbundenen Hausratversicherung, der verbundenen Wohngebäudeversicherung sowie der Reiseversicherung. Seit Oktober 2021 vertreibt die Allianz Direct Versicherungs-AG ihre Produkte auch in Spanien über ihre dort gegründete Niederlassung, wobei der Hauptfokus bislang auf der Kraftfahrtversicherung liegt. Seit der Aufnahme des Geschäftsbetriebes der niederländischen Niederlassung im April 2023 werden im Wesentlichen die gleichen Versicherungsprodukte wie in Deutschland auch in den Niederlanden angeboten. Die grundsätzlich für alle Märkte entwickelten Versicherungsprodukte werden jeweils an die lokalen Besonderheiten angepasst.

Mit Wirkung zum Beginn des Jahres 2021 erfolgte die Übernahme der Verantwortung für Entwicklung und Betrieb der gemeinsamen System- und Prozessplattform für das Direktgeschäft der europäischen Direktversicherer der Allianz (europäische Direktplattform). Im Zuge dessen wurden konzernintern auch die zugehörigen immateriellen Vermögensgegenstände erworben. Seitdem stellt die Allianz Direct Versicherungs-AG die IT-Plattform für die Niederlassungen in Spanien und den Niederlanden und für die italienische Gesellschaft Allianz Direct S.p.A. bereit und entwickelt diese kontinuierlich hinsichtlich Funktionsumfang und Prozesseffektivität weiter. Mittlerweile stellt die Allianz Direct Versicherungs-AG die IT-Plattform auch für Versicherungsbestände weiterer Allianz-Gesellschaften gegen Entgelt zur Verfügung, wie z.B. der Allianz Benelux S.A...

A.1.2 Informationen zu verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die Allianz Direct Versicherungs-AG ist ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der Allianz SE. Die Allianz Direct Versicherungs-AG ist damit Teil des Allianz Konzerns, mit einer Vielzahl von in- und ausländischen Unternehmen des Allianz Konzerns im Sinne des § 271 Absatz 2 HGB verbunden und wird in den Konzernabschluss und -lagebericht der Allianz SE einbezogen. Das Grundkapital der Allianz Direct Versicherungs-AG beträgt 819 Tausend Euro und setzt sich zusammen aus 1 600 auf den Namen lautenden Stückaktien.

In der folgenden Abbildung werden die Einordnung der Allianz Direct Versicherungs-AG in die Gruppenstruktur der Allianz SE und die wesentlichen Beteiligungsverhältnisse zum 31. Dezember 2023 dargestellt.



BEHERRSCHUNGS- UND GEWINNABFÜHRUNGSVERTRAG ALS BEHERRSCHTES UNTERNEHMEN

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hat am 13. Februar 2019 mit der Allianz SE einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag abgeschlossen. Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2019 trat der Vertrag rückwirkend in Kraft. Demnach hat sich die Allianz Direct Versicherungs-AG verpflichtet, 100 % ihres Gewinns – nach Berücksichtigung der Bildung oder Auflösung von Rücklagen – an die Allianz SE abzuführen. Umgekehrt ist die Allianz SE verpflichtet, etwaige Verluste der Allianz Direct Versicherungs-AG vollständig auszugleichen.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND ZWEIGNIEDERLASSUNGEN

Nachfolgend werden die verbundenen Unternehmen der Allianz Direct Versicherungs-AG gemäß Artikel 1 Nummer 49 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 zum 31. Dezember 2023 dargestellt:

Wichtige verbundene Unternehmen

Anteil in %

| Name | Sitz | Rechtsform | Anteil |
|-------------------|-------------|-----------------------------|--------|
| Allianz VSR Fonds | Deutschland | Sondervermögen ¹ | 100,0 |

¹ Sondervermögen sind nach §1 KAGB inländische offene Investmentvermögen in Vertragsform, die von einer Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Anlegerinnen und Anleger verwaltet werden.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hat Niederlassungen in Spanien, den Niederlanden und Frankreich, wobei Letztere zum 31. Dezember 2023 noch kein aktives Versicherungsgeschäft betrieben hat.

A.1.3 Informationen zur Unternehmung, zur zuständigen Aufsichtsbehörde und zum externen Abschlussprüfer

NAME UND ANSCHRIFT DER GESELLSCHAFT

Allianz Direct Versicherungs-AG
Königinstraße 28
80802 München

NAME UND ANSCHRIFT DES EIGENTÜMERS DER GESELLSCHAFT

Allianz SE
Königinstraße 28
80802 München

NAME UND ANSCHRIFT DES OBERSTEN MUTTERUNTERNEHMENS

Allianz SE
Königinstraße 28
80802 München

ANSCHRIFT DER BUNDESANSTALT FÜR FINANZDIENSTLEISTUNGSAUFSICHT

Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn

alternativ:
Postfach 1253
53002 Bonn

KONTAKTDATEN DER BUNDESANSTALT FÜR FINANZDIENSTLEISTUNGSAUFSICHT

Telefon: +49.228.4108 – 0
Fax: +49.228.4108 – 1550
Email: poststelle@bafin.de oder poststelle@bafin.de-mail.de

NAME, ANSCHRIFT UND KONTAKTDATEN DES EXTERNEN ABSCHLUSSPRÜFERS

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Bernhard-Wicki-Straße 8
80636 München

Telefon: +49.89.5790 – 50
Email: webkontakt_anfragen@de.pwc.com

A.1.4 Informationen zu wesentlichen Geschäftsvorfällen im Jahr 2023

Folgende wesentliche Geschäftsvorfälle im Sinne von Artikel 293 Absatz 1 Delegierte Verordnung (EU) 2015/35 ergaben sich, die sich erheblich auf die Allianz Direct Versicherungs-AG auswirkten:

- Erwerb des Direktbestandes der Allianz Benelux S.A. durch die niederländische Niederlassung der Allianz Direct Versicherungs-AG mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2023.
- Verschmelzung der Fénix Directo, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. („Fénix Directo“) auf die spanische Niederlassung der Allianz Direct Versicherungs-AG mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2023.
- Gründung einer Niederlassung in Frankreich/Paris

A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS

Das versicherungstechnische Ergebnis der Allianz Direct Versicherungs-AG wird nach den Solvency II Lines of Business (LoB) in Nichtlebensversicherungs- und Lebensversicherungsverpflichtungen aufgeteilt.

Die Kommentierung des versicherungstechnischen Ergebnisses (netto) bezieht sich auf die Anlage 3 (Berichtsformular S.05.01.02¹ Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen). Alle Positionen werden bei dieser Aufstellung nach handelsrechtlichen Prinzipien bewertet.

Die Abbildung und Kommentierung des versicherungstechnischen Ergebnisses (brutto) nach wesentlichen geografischen Gebieten erfolgt auf Basis des Berichtsformulars S.04.05 (Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern).

A.2.1 Versicherungstechnisches Ergebnis auf aggregierter Ebene

Das versicherungstechnische Ergebnis (netto) gemäß Berichtsformular S.05.01.02 der Allianz Direct Versicherungs-AG wies für das Jahr 2023 einen Verlust von 55 102 (22 300) Tausend Euro aus. Unter Bereinigung der Einmaleffekte aus dem Übertrag des Portfolios aus den Niederlanden hätte das versicherungstechnische Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 bei -9 039 Tausend Euro gelegen. Nach Handelsrecht ergab sich für das Jahr 2023 ein versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung in Höhe von - 42 917 (-10 501) Tausend Euro. Unter Bereinigung der Einmaleffekte aus dem Übertrag des Portfolios aus den Niederlanden hätte der versicherungstechnische Gewinn (netto) nach Handelsrecht bei 3 146 Tausend Euro gelegen.

| Tsd € | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Verdiente Beiträge für eigene Rechnung | 242 148 | 65 072 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (ohne Regulierungsaufwendungen) | -208 100 | -47 611 |
| Angefallene Aufwendungen ² für eigene Rechnung | -76 153 | -39 716 |
| Sonstige Aufwendungen für eigene Rechnung | -12 997 | -45 |
| Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 | -55 102 | -22 300 |
| Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Netto-Rückstellungen | -1 068 | -372 |
| Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung | 7 | 6 |
| Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung | 998 | 776 |
| Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen ² | 483 | 399 |
| Veränderung der Rückstellung für drohende Verluste | 1 411 | 464 |
| Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen | 10 354 | 10 526 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis nach Handelsrecht | -42 917 | -10 501 |

² Die Position „Aufwendungen für die Verwaltung der Kapitalanlagen“ ist im Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 enthalten. Im versicherungstechnischen Ergebnis nach Handelsrecht für das Geschäft nach Art der Schaden- und Unfallversicherung dürfen keine Erträge oder Aufwendungen aus Kapitalanlagen ausgewiesen werden. Daher wird eine Bereinigung vorgenommen.

¹ Aufgrund der Durchführungsverordnung (EU) 2023/895 beinhaltet das versicherungstechnische Ergebnis (netto) gemäß Meldebogen S.05.01.02 nicht mehr die Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen (netto). Die diesjährige Darstellung unterscheidet sich somit von der Vorjahresdarstellung.

VERDIENTE PRÄMIEN

Die verdienten Prämien (netto) der Allianz Direct Versicherungs-AG nahmen gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum um 272,1 % auf 242 148 (65 072) Tausend Euro zu. Der erwartungsgemäße Zuwachs der Beitragseinnahmen beruhte neben dem organischen Wachstum des inländischen Geschäfts auf 74 041 (57 760) Tausend Euro auch auf dem Portfolioübertrag des niederländischen Direkt-Versicherungsgeschäfts von der Allianz Benelux S.A. mit erstmaligem Ausweis von Beiträgen in Höhe von 144 969 Tausend Euro und der Verschmelzung der spanischen Direktversicherungsgesellschaft Fénix Directo, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., welche zu einem Beitragswachstum der spanischen Niederlassung auf 23 137 (7 312) Tausend Euro führte.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der Prämien auf die Geschäftsbereiche:

Verdiente Prämien

| Tsd € | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung | | |
| Brutto | 308 366 | 88 645 |
| Anteil der Rückversicherer | 147 353 | 45 749 |
| Netto | 161 014 | 42 896 |
| Sonstige Kraftfahrtversicherung | | |
| Brutto | 131 172 | 43 528 |
| Anteil der Rückversicherer | 62 820 | 21 859 |
| Netto | 68 353 | 21 669 |
| Übrige | | |
| Brutto | 23 503 | 1 052 |
| Anteil der Rückversicherer | 10 721 | 545 |
| Netto | 12 782 | 507 |
| Gesamt | | |
| Brutto | 463 042 | 133 225 |
| Anteil der Rückversicherer | 220 894 | 68 153 |
| Netto | 242 148 | 65 072 |

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (netto, ohne Regulierungsaufwendungen) beliefen sich auf 208 100 (47 611) Tausend Euro im Geschäftsjahr 2023. Im Inland nahm der Schadenaufwand einhergehend mit dem Beitragswachstum um 45,0 % auf 54 353 (37 479) Tausend Euro zu. Der Schadenaufwand der spanischen Niederlassung stieg um 91,0 % auf 19 351 (10 132) Tausend Euro aufgrund der Verschmelzung mit der spanischen Direktversicherungsgesellschaft Fénix Directo, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der niederländischen Niederlassung wurden erstmalig mit 134 396 Tausend Euro ausgewiesen, nachdem das niederländische Direkt-Versicherungsgeschäft von der Allianz Benelux S.A. übertragen wurde.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der Aufwendungen für Versicherungsfälle auf die Geschäftsbereiche:

Aufwendungen für Versicherungsfälle

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|--------------|
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung | | |
| Brutto | 238777 | 59273 |
| Anteil der Rückversicherer | 107106 | 29409 |
| Netto | 131671 | 29864 |
| Sonstige Kraftfahrtversicherung | | |
| Brutto | 128379 | 34921 |
| Anteil der Rückversicherer | 59098 | 17450 |
| Netto | 69281 | 17471 |
| Übrige | | |
| Brutto | 14468 | 535 |
| Anteil der Rückversicherer | 7320 | 259 |
| Netto | 7148 | 276 |
| Gesamt | | |
| Brutto | 381624 | 94729 |
| Anteil der Rückversicherer | 173524 | 47118 |
| Netto | 208100 | 47611 |

ANGEFALLENE AUFWENDUNGEN

Die angefallenen Aufwendungen (netto, inklusive der Regulierungsaufwendungen) der Allianz Direct Versicherungs-AG erhöhten sich im Geschäftsjahr 2023 um 36 436 Tausend Euro auf 76 153 (39 716) Tausend Euro.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der angefallenen Aufwendungen auf die Geschäftsbereiche:

Angefallene Aufwendungen

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung | | |
| Brutto | 111292 | 59593 |
| Anteil der Rückversicherer | 57533 | 29337 |
| Netto | 53759 | 30256 |
| Sonstige Kraftfahrtversicherung | | |
| Brutto | 40732 | 19983 |
| Anteil der Rückversicherer | 24885 | 11159 |
| Netto | 15846 | 8824 |
| Übrige | | |
| Brutto | 8422 | 938 |
| Anteil der Rückversicherer | 1876 | 302 |
| Netto | 6547 | 636 |
| Gesamt | | |
| Brutto | 160446 | 80514 |
| Anteil der Rückversicherer | 84294 | 40798 |
| Netto | 76153 | 39716 |

2_Aufgrund der Durchführungsverordnung (EU) 2023/895 ist eine Erstellung des Meldebogens S.05.02 Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern für die Berichterstattung zum 31. Dezember 2023 für einzelne Unternehmen nicht mehr erforderlich. Dieser Meldebogen lieferte im Vorjahr die wesentliche quantitative Grundlage für die Berichterstattung nach

Die Entwicklung resultierte aus einem Anstieg der Abschlussaufwendungen um 25 393 Tausend Euro auf 31 594 Tausend Euro und der Aufwendungen für die Schadensregulierung um 7 987 Tausend Euro auf 29 082 Tausend Euro. Außerdem verzeichnete die Allianz Direct Versicherungs-AG einen Anstieg der Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen um 84 Tausend Euro auf 483 Tausend Euro und der Verwaltungsaufwendungen um 2 972 Tausend Euro auf 14 993 Tausend Euro.

Die folgende Abbildung zeigt die Aufteilung der angefallenen Aufwendungen nach Funktionsbereichen:

Angefallene Aufwendungen nach Funktionsbereichen

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Verwaltungsaufwendungen | 14993 | 12021 |
| Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen | 483 | 399 |
| Aufwendungen für die Schadenregulierung | 29082 | 21095 |
| Abschlusskosten | 31594 | 6201 |
| Gesamt | 76152 | 39716 |

Die sonstigen Aufwendungen betragen 12 997 (45) Tausend Euro.

A.2.2 Versicherungstechnisches Ergebnis nach wesentlichen geografischen Gebieten

In der nachfolgenden Tabelle wird das versicherungstechnische Ergebnis (brutto) nach wesentlichen geografischen Gebieten aufgeschlüsselt.²

Versicherungstechnisches Ergebnis (brutto)³ nach wesentlichen geografischen Gebieten

| | Deutschland | Spanien | Niederlande | Summe |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Verdiente Beiträge (brutto) | 147 962 | 47 239 | 267 841 | 463 042 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle (brutto, ohne Regulierungsaufwendungen) | -106 721 | -40 191 | -234 713 | -381 625 |
| Angefallene Aufwendungen ² (brutto) | -70 950 | -13 872 | -75 624 | -160 447 |
| Sonstige Aufwendungen (brutto) | -530 | -61 | -12 406 | -12 997 |
| Ergebnis (brutto) gemäß Berichtsformular S.04.05 | -30 240 | -6 885 | -54 903 | -92 029 |

2_Die Position „Aufwendungen für die Verwaltung der Kapitalanlagen“ ist im Ergebnis gemäß Berichtsformular S.05.01.02 enthalten. Im versicherungstechnischen Ergebnis nach Handelsrecht für das Geschäft nach Art der Schaden- und Unfallversicherung dürfen keine Erträge oder Aufwendungen aus Kapitalanlagen ausgewiesen werden. Daher wird eine Bereinigung vorgenommen.

Ländern. Die diesjährige Berichterstattung weicht dahingehend im Vergleich zum Vorjahr ab, sodass die QRTs S.04.05 die quantitative Grundlage für die Berichterstattung bilden.

3_Zur Klarstellung, dass es sich bei den einzelnen Positionen in der Tabelle und in den nachfolgenden Ausführungen um Brutto-Werte handelt, wird bei jeder Position/Ausführung einen Zusatz „(brutto)“ angefügt.

Geografisch gesehen war der Haupttreiber für das versicherungstechnische Ergebnis (brutto) gemäß Berichtsformular S.04.05 das in 2023 übernommene niederländische Allianz Direct Portfolio der Allianz Benelux S.A.. Dieses verzeichnete ein Ergebnis (brutto) von -54 903 Tausend Euro, was sich vorrangig aus 234 713 Tausend Euro für Aufwendungen für Versicherungsfälle (brutto), 75 624 Tausend Euro für angefallene Aufwendungen (brutto) und 12 406 Tausend Euro für sonstige Aufwendungen (brutto) zusammensetzt. Demgegenüber stehen verdiente Beiträge (brutto) in Höhe von 267 841 Tausend Euro. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (brutto) beinhalten einen Einmaleffekt von 46 063 Tausend Euro aufgrund der handelsrechtlichen Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen, die zu Marktwerten übertragen wurden. Unter Bereinigung dieses Effektes hätte das versicherungstechnische Ergebnis (brutto) für die niederländische Niederlassung bei einem Verlust von 8 840 Tausend Euro gelegen.

Das versicherungstechnische Ergebnis (brutto) gemäß Berichtsformular S.04.05 bezogen auf Deutschland und Spanien belief sich jeweils auf -30 240 und -6 885 Tausend Euro.

In Deutschland haben dazu im Wesentlichen die um 5 933 Tausend Euro auf 70 950 (65 018) Tausend Euro gestiegenen angefallenen Aufwendungen (brutto) sowie die um 43,3 % höheren Aufwendungen für Versicherungsfälle (brutto) in Höhe von 106 721 (74 465) Tausend Euro beigetragen. Demgegenüber stehen um 30 553 Tausend Euro gestiegene verdiente Beiträge (brutto) in Höhe von 147 962 (117 409) Tausend Euro.

In Spanien war ein Anstieg der verdienten Beiträge (brutto) um 31 423 Tausend Euro auf 47 239 (15 816) Tausend Euro zu beobachten. Demgegenüber stehen im Wesentlichen Aufwendungen für Versicherungsfälle (brutto) in Höhe von 40 191 (20 263) Tausend Euro sowie angefallene Aufwendungen (brutto) in Höhe von 13 872 (15 496) Tausend Euro.

A.3 ANLAGEERGEBNIS

A.3.1 Anlageergebnis

Vor allem aufgrund höherer Kapitalerträge und geringerer Abschreibungen lag das Anlageergebnis⁴ mit 6446 Tausend Euro deutlich über den im Vorjahr erzielten Wert von -12593 Tausend Euro. Dies ist insbesondere auf höhere Zinsen zur Jahresmitte und einer Bruttoneuanlage, unter anderem durch die Übernahme des niederländischen Portfolios sowie die Verschmelzung von Fénix Directo, in Höhe von 329 833 Tausend Euro zurückzuführen.

Die Entwicklungen am Kapitalmarkt waren 2023 weiterhin getrieben von geldpolitischen Interventionen der Zentralbanken, um die Inflationszahlen einzudämmen. Im Jahresverlauf erreichten die Zinsen ihren

bisherigen Höhepunkt, bevor sie zum Jahresende erneut deutlich fielen und insgesamt auf einem niedrigeren Niveau als Ende 2022 schlossen. Das Tempo des Zinsanstiegs übertraf dabei alle seit Einführung des Euro gesammelten Werte. Die Entwicklung sorgte vor allem bei festverzinslichen Wertpapieren zwischenzeitlich für starke Marktwertrückgänge, bot aber auch attraktive Investitionsmöglichkeiten, welche sich in einem deutlich gesteigerten Anlageergebnis in 2023 widerspiegeln.

Die Nettoverzinsung⁵ der Kapitalanlagen betrug 1,9 (-6,1) %. Das Anlageergebnis⁶ setzt sich wie folgt zusammen:

Anlageergebnis 2023

| | Laufender Ertrag | Realisierte Gewinne | Realisierte Verluste | Zuschreibungen | Abschreibungen | Laufender Aufwand/ Verlustübernahme | Anlageergebnis |
|--|------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktien – notiert | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktien – nicht notiert | 6 | - | - | - | - | - | 6 |
| Staatsanleihen | 888 | - | - | - | - | - | 888 |
| Unternehmensanleihen | 1983 | 61 | -4 | - | - | - | 2040 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 638 | 115 | - | - | -6 | - | 747 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | - | - | - | - | - | - | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 3249 | - | - | - | - | - | 3249 |
| Laufender Aufwand/Verlustübernahme über alle Assetklassen (nicht zugeordnet) | - | - | - | - | - | -483 | -483 |
| Gesamt | 6763 | 176 | -4 | - | -6 | -483 | 6446 |

Anlageergebnis 2022

| | Laufender Ertrag | Realisierte Gewinne | Realisierte Verluste | Zuschreibungen | Abschreibungen | Laufender Aufwand/ Verlustübernahme | Anlageergebnis |
|--|------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen | - | - | - | - | -8764 | - | -8764 |
| Aktien – notiert | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktien – nicht notiert | - | - | - | - | - | - | - |
| Staatsanleihen | - | - | - | - | - | - | - |
| Unternehmensanleihen | 254 | - | - | - | - | - | 254 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 1149 | 370 | -1368 | - | -3860 | - | -3709 |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | - | - | - | - | - | - | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 25 | - | - | - | - | - | 25 |
| Laufender Aufwand/Verlustübernahme über alle Assetklassen (nicht zugeordnet) | - | - | - | - | - | -399 | -399 |
| Gesamt | 1428 | 370 | -1368 | - | -12 624 | -399 | -12 593 |

4_Der Verwaltungsaufwand ist in das Nettoergebnis einbezogen.

5_Nettoverzinsung: Berechnung: Nettokapitalanlageergebnis/mittlerer Kapitalanlagebestand

6_Die Summen der in den Tabellen dargestellten Anlageergebnisse entsprechen den in den Allianz Direct Versicherungs-AG Geschäftsberichten veröffentlichten Kapitalanlageergebnissen.

A.3.2 Sonstige Informationen zum Anlageergebnis

Bei der Allianz Direct Versicherungs-AG wurden nach Handelsrecht keine Gewinne und Verluste direkt im Eigenkapital erfasst.

INFORMATIONEN ÜBER ANLAGEN IN VERBRIEFUNGEN

Verbriefungen (sogenannte besicherte Wertpapiere) wurden nicht direkt gehalten und hatten keinen Einfluss auf das Anlageergebnis. Pfandbriefe fielen nicht unter Anlagen in Verbriefungen, da diese dem Engagement in Unternehmensanleihen zugeordnet waren.

A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

Im Geschäftsjahr 2023 gab es folgende wesentliche Aufwendungen und Erträge aus sonstiger Tätigkeit:

Das handelsrechtliche übrige allgemeine Ergebnis schloss mit einem Verlust in Höhe von 12 554 (7 224) Tausend Euro. Darin enthalten ist das negative Ergebnis aus erbrachten Dienstleistungen in Höhe von 9 924 (6 404) Tausend Euro. Die Dienstleistungen werden dabei für andere Allianz Direct Gesellschaften der Allianz Gruppe erbracht. Sie beinhalten neben zentralen Marketing-, Kommunikations- und Projektaktivitäten vor allem den Betrieb und die Weiterentwicklung der Allianz Direct IT-Plattform.

Das handelsrechtliche außerordentliche Ergebnis der Allianz Direct Versicherungs-AG wies im Jahr 2023 einen Verlust in Höhe von 14 530 (1 061) Tausend Euro aus. Neben außerordentlichen Erträgen im Zusammenhang mit dem Erwerb des Allianz Benelux Portfolios in Höhe von 1 436 (0) Tausend Euro sind außerordentliche Aufwendungen von 15 965 (1 061) Tausend Euro entstanden. Diese bestehen weit überwiegend aus dem Verschmelzungsverlust im Zusammenhang mit dem Merger der Fénix Directo in Höhe von 8 742 Tausend Euro sowie aus Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ablösung der bisher genutzten IT-Systeme der Allianz Direct Versicherungs-AG von 7 057 (936) Euro und der Bereitstellung der IT Plattform für andere Konzerngesellschaften.

LEASINGVEREINBARUNGEN

Im Geschäftsjahr 2023 gab es keine wesentlichen Leasingvereinbarungen.

A.5 SONSTIGE ANGABEN

Alle sonstigen wichtigen Informationen über die Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis, bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in den Abschnitten A.1 bis einschließlich A.4 beschrieben worden.

GOVERNANCE-SYSTEM

B

B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System bildet die Grundlage für die Umsetzung der Geschäftsstrategie der Allianz Direct Versicherungs-AG. Ferner dient es der angemessenen Überwachung und Steuerung der geschäftlichen Risiken sowie der Einhaltung der rechtlichen Vorgaben. Eine wesentliche Rolle bei der Umsetzung des Governance-Systems übernehmen der Vorstand, der Aufsichtsrat sowie die Schlüsselfunktionen der Allianz Direct Versicherungs-AG.

B.1.1 Vorstand

Der Vorstand führt die Geschäfte der Allianz Direct Versicherungs-AG. Er legt die Geschäftsstrategie und – daraus abgeleitet – die Risikostrategie fest.

Jedes Vorstandsmitglied leitet das ihm oder ihr übertragene Ressort selbstständig und in eigener Verantwortung. Die Geschäftsordnung des Vorstands beinhaltet hierzu nähere Regelungen. Der Vorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG bestand zum Stichtag 31. Dezember 2023 aus drei Mitgliedern und gliederte sich in die folgenden Ressorts:

- Vorstandsvorsitz (Philipp Kroetz),
- Operations (Birgit Bacher),
- Finanzen (Philip Hoffman).

Im Rahmen ihrer Ressortzuständigkeit nehmen Vorstandsmitglieder auch Mitgliedschaften in unternehmensübergreifenden Kommissionen wahr. Diese Kommissionen haben die Aufgabe,

- den Vorständen der teilnehmenden Konzernunternehmen vorzubehaltene Entscheidungen vorzubereiten und entsprechende Empfehlungen zu unterbreiten,
- ihnen übertragene Angelegenheiten zu koordinieren und zu entscheiden sowie
- den Informationsaustausch im Allianz Konzern sicherzustellen.

Der Vorstand hat die folgenden Ausschüsse gebildet:

- Compensation Committee
- Pricing Committee
- Risk Committee
- Reserve Committee
- Governance & Control Committee
- Financial Reporting and Disclosure Committee
- Allianz Direct IT Steering Board
- Allianz Direct Information Security Steering Board.

B.1.2 Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung durch den Vorstand und berät ihn bei der Leitung der Gesellschaft. Dies umfasst unter anderem die Prüfung der Abschlussunterlagen und die Befassung mit der Risikostrategie, der Risikosituation und den Tätigkeitsschwerpunkten der Internen Revision und von Compliance.

Darüber hinaus fallen auch die folgenden Themen in die Zuständigkeit des Aufsichtsrats:

- Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern;
- Festsetzung der Vergütung der Vorstandsmitglieder;
- Bestellung des Abschlussprüfers.

Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat einen Prüfungsausschuss gebildet.

Zum 31. Dezember 2023 setzt sich der Aufsichtsrat wie folgt zusammen:

- Anthony J. Bradshaw (Vorsitzender),
- Tomas Kunzmann (Stv. Vorsitzender),
- Dr. Lucie Bakker,
- Umberto Costanzini,
- Michael Buttstedt,
- Jakob Fuest.

B.1.3 Schlüsselfunktionen

Um das Versicherungsgeschäft sorgfältig führen zu können, sind Versicherungsunternehmen per Gesetz dazu verpflichtet, die folgenden vier Schlüsselfunktionen mit ihren jeweiligen Hauptaufgaben einzurichten:

- Die Risikomanagement-Funktion koordiniert die Risikomanagementaktivitäten und verantwortet die laufende Prüfung der Risikotragfähigkeit. Sie sorgt für eine unabhängige Überwachung der wesentlichen Risiken und berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements.
- Die Compliance-Funktion berät den Vorstand in Bezug auf die Einhaltung der Gesetze und Verwaltungsvorschriften, die für den Betrieb des Versicherungsgeschäfts gelten. Ferner beurteilt sie die möglichen Auswirkungen von Änderungen des Rechtsumfelds für das Unternehmen und identifiziert und beurteilt das mit der Verletzung rechtlicher Vorgaben verbundene Risiko.
- Die Interne Revision überprüft die gesamte Geschäftsorganisation auf deren Angemessenheit und Wirksamkeit.
- Die Versicherungsmathematische Funktion (VMF) koordiniert alle Tätigkeiten hinsichtlich der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen und gewährleistet die Angemessenheit der bei deren Berechnung verwendeten Methoden, Modelle und Annahmen. Sie formuliert Stellungnahmen zur Zeichnungs- und Annahmepolitik (einschließlich der Kalkulation) sowie zur

Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen und trägt zur Umsetzung des Risikomanagementsystems bei (insbesondere zur Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung).

Neben diesen vier Schlüsselfunktionen hat der Vorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG, gemäß den Vorgaben der Allianz-Gruppe, entschieden, die beiden Funktionen Recht und Financial Reporting/Rechnungswesen als weitere Schlüsselaufgaben (nachfolgend gemeinsam mit den vier oben genannten Funktionen als „Schlüsselfunktionen“ bezeichnet) zu definieren:

- Der Funktion Recht obliegt die Beratung von Vorstand, Aufsichtsrat und Fachabteilungen in allen wesentlichen rechtlichen Fragen. Sie ist zuständig für die Erfassung und Bewertung der für das Unternehmen relevanten Rechtsrisiken, beobachtet das Rechtsumfeld und wertet sich abzeichnende Änderungen aus. Ferner überwacht sie die Einhaltung der rechtlichen Rahmenbedingungen und begleitet alle wesentlichen Rechtsstreitigkeiten und Vertragsschlüsse.
- Die Funktion Financial Reporting/Rechnungswesen stellt die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung sowie die Richtigkeit der Bilanzierung sicher, insbesondere im Hinblick auf die Kapitalanlagen und versicherungstechnischen Posten. Daneben koordiniert und überwacht sie alle Aktivitäten im Zusammenhang mit den Monats-, Quartals- und Jahresabschlüssen nach HGB und IFRS. Sie ist ferner zuständig für die Berichterstattung nach Solvency II und beobachtet das Rechtsumfeld im Bereich der Rechnungslegung/Berichterstattung.

Während die Schlüsselfunktionen Risikomanagement, Interne Revision, Versicherungsmathematische Funktion, Recht sowie Compliance über die letzten Jahre in die eigene Organisation der Allianz Direct Versicherungs-AG eingegliedert wurden, ist die Funktion Financial Reporting/Rechnungswesen weiterhin an die Muttergesellschaft Allianz SE ausgliedert, die diese Funktionen dienstleistend für die Allianz Direct Versicherungs-AG wahrnimmt.

Soweit Schlüsselfunktionen ausgegliedert sind, ist jeweils ein Vorstandsmitglied oder eine Mitarbeiterin bzw. ein Mitarbeiter der Allianz Direct Versicherungs-AG als ausgliederungsbeauftragte Person benannt, die im aufsichtsrechtlichen Sinne „Verantwortliche Person“ für die jeweilige Schlüsselfunktion ist.

Der Vorstand stellt sicher, dass die Schlüsselfunktionen über ausreichende personelle Ressourcen verfügen, um den externen und internen Anforderungen in angemessener Weise gerecht zu werden. Die Personalausstattung wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst. Ist die Einschaltung externer Dritter erforderlich, so können diese im Namen der Gesellschaft beauftragt werden. Budget und Ausstattung aller Schlüsselfunktionen werden insgesamt als angemessen erachtet.

Im Einzelnen steht den Schlüsselfunktionen für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben für die Allianz Direct Versicherungs-AG die folgende personelle Ausstattung zur Verfügung:

| Schlüsselfunktionen | Personelle Ausstattung (Vollzeitstellen, geschätzt) |
|-------------------------------------|---|
| Risikomanagement | 5,0 |
| Compliance | 3,0 |
| Interne Revision | 3,0 |
| Versicherungsmathematische Funktion | 4,0 |
| Recht | 3,0 |
| Financial Reporting/Rechnungswesen | 6,5 |

Durch den Austausch mit bzw. Auslagerungen auf andere Gesellschaften des Allianz Konzerns entstehen Synergien, von denen die Allianz Direct Versicherungs-AG profitiert. Zum Beispiel müssen viele Rechtsfragen, die für alle Gesellschaften relevant sind, nur einmal geprüft und geregelt werden. Ferner profitiert die Allianz Direct Versicherungs-AG davon, dass sie jederzeit auf hochgradig spezialisierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter auch für eher selten gefragte Fachgebiete zugreifen kann, für die sie ansonsten keine eigenen Spezialistinnen und Spezialisten vorhalten könnte, wodurch sie Aufwände erspart.

Es ist sichergestellt, dass die Schlüsselfunktionen umfassenden Zugang zu allen für ihre Arbeitsbereiche relevanten Informationen haben und keinen operativen Einflüssen unterliegen, welche die ordnungsgemäße Wahrnehmung ihrer Aufgaben beeinträchtigen. Über ihre Tätigkeiten berichten die leitenden Personen der jeweiligen Einheiten beziehungsweise die dort für die Allianz Direct Versicherungs-AG zuständigen Personen regelmäßig – sowie im Falle kritischer Entwicklungen unverzüglich – dem Vorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG. Auch untereinander informieren sich die Schlüsselfunktionen über relevante Entwicklungen und Sachverhalte.

Die Funktionen Risikomanagement, Compliance und Recht sowie die Versicherungsmathematische Funktion als Einheiten der zweiten Verteidigungslinie im sogenannten Modell der drei Verteidigungslinien (vergleiche Abschnitt B.3) sowie die Interne Revision als Überwachungsinstanz der dritten Verteidigungslinie haben ferner die folgenden zusätzlichen Befugnisse und Merkmale:

- Unabhängigkeit im Hinblick auf die erste Verteidigungslinie, insbesondere in Bezug auf Berichtslinien, Planungen, Definition von Geschäftszielen und Vergütung,
- direkte Berichtslinie beziehungsweise ungehinderter Zugang zum zuständigen Vorstandsmitglied,
- Eskalationsrecht: Die Einheiten der zweiten Verteidigungslinie können in begründeten Ausnahmefällen und auf Basis fundierter Erwägungen Einspruch gegen (potenzielle) Transaktionen oder Aktivitäten einlegen. In diesem Fall ist die jeweilige Angelegenheit dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorzulegen.
- Recht auf Einbindung bei wesentlichen Entscheidungsprozessen und auf Vorlage aller Informationen, die für eine sachgemäße Beurteilung erforderlich sind.

B.1.4 Vergütung

Die Vergütungspolitik der Allianz Direct Versicherungs-AG ist auf die Geschäfts- und Risikostrategie abgestimmt und so ausgestaltet, dass sie der internen Organisation sowie den nach Art, Umfang und Komplexität der Geschäftstätigkeit inhärenten Risiken Rechnung trägt.

B.1.4.1 VERGÜTUNG DER AUFSICHTSRATSMITGLIEDER

Die Aufsichtsratsmitglieder erhalten derzeit für ihre Aufsichtsratsstätigkeit bei der Allianz Direct Versicherungs-AG keine Vergütung.

B.1.4.2 VERGÜTUNG DER VORSTANDSMITGLIEDER

Die Vorstandsvergütung setzt sich aus erfolgsunabhängigen und erfolgsabhängigen Komponenten zusammen.

Die erfolgsunabhängige Vergütung umfasst fixe Bezüge und Nebenleistungen (im Wesentlichen Dienstwagen und Einbeziehung als versicherte Person in bestimmte Gruppenversicherungspolice). Die verschiedenen Bestandteile und Bedingungen der erfolgsabhängigen Vergütung sind in einem konzernweit geltenden Plan, dem AZpire X, beschrieben. AZpire X bestand im Geschäftsjahr 2023 aus folgenden zwei Komponenten:

- Jahresbonus: Eine leistungsbezogene Barzahlung, die von der Zielerreichung im jeweiligen Geschäftsjahr abhängt,
- aktienbezogene Vergütung (Allianz Equity Incentive): Eine leistungsbezogene Vergütung in Form von virtuellen Aktien, den sogenannten „Restricted Stock Units“. Die Erreichung jährlicher Ziele bildet die Basis für den Zuteilungswert. Nach Ablauf der Haltefrist von vier Jahren erhalten Teilnehmerinnen und Teilnehmer des AZpire X pro Restricted Stock Unit den Gegenwert einer Aktie der Allianz SE. Somit partizipieren die Teilnehmerinnen und Teilnehmer an der durch die Börsenkursentwicklung ausgedrückten langfristigen Performance der Allianz Gruppe in einem Vier-Jahres-Zeitraum.

Die jährliche Zielerreichung ist ausschlaggebend für die Höhe des jährlichen Bonus. Sie bildet auch die Basis für die jährliche Zuteilung der Restricted Stock Units. Die tatsächliche Auszahlung der aktienbezogenen Vergütung ist jedoch von der nachhaltigen Entwicklung über einen längeren Leistungszeitraum hinweg abhängig.

Die quantitativen und qualitativen Leistungsziele für die variable Vergütung der Vorstandsmitglieder werden jährlich vom Aufsichtsrat festgesetzt. Während die Erreichung der quantitativen Ziele in Prozent gemessen wird, bewertet der Aufsichtsrat den qualitativen Zielblock, der sich aus inhaltlichen „What“-Zielen und aus verhaltensbezogenen „How“-Zielen zusammensetzt, in Abhängigkeit von der individuellen Leistung mit einem Faktor innerhalb eines Korridors von 0,8 bis 1,2. Die Grundlage hierfür bildet eine Gesamtwürdigung hinsichtlich der Erreichung der qualitativen Ziele. Dieser individuelle Performance-Faktor wird anschließend mit dem Erreichungsgrad der quantitativen Ziele multipliziert.

Im Rahmen des qualitativen Zielblocks werden die inhaltlichen „What“-Ziele für jedes Vorstandsmitglied individuell festgelegt und orientieren sich an den strategischen Zielen, die Produktivität und das Wachstum zu steigern, und den Elementen der Renewal Agenda 2.0 der Allianz Gruppe. Die für alle Vorstandsmitglieder geltenden verhaltensbezogenen „How“-Ziele betreffen „Health-Indikatoren“ und „Leadership Contribution“.

Der Anteil der variablen Vergütung an der Gesamtvergütung betrug im Jahr 2023 insgesamt 58,1 % der Gesamtvergütung. Variable Vergütungskomponenten sind so gestaltet, dass sie Leistungsanreize bieten, aber gleichzeitig nicht dazu ermutigen, Risiken einzugehen, die möglicherweise mit dem Risikoprofil der Gesellschaft unvereinbar sind. Variable und feste Vergütungsbestandteile stehen in einem ausgewogenen Verhältnis zueinander. Der feste Bestandteil berücksichtigt die Position und die Zuständigkeiten Einzelner unter Einbeziehung des Marktumfeldes und macht einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung aus, sodass die Vorstandsmitglieder nicht auf die variable Vergütung angewiesen sind.

B.1.4.3 BETRIEBLICHE ALTERSVERSORGUNG UND VERGLEICHBARE LEISTUNGEN FÜR VORSTANDSMITGLIEDER, AUFSICHTSRATSMITGLIEDER UND FÜR SCHLÜSSELFUNKTIONEN „VERANTWORTLICHE PERSONEN“

VORSTANDSMITGLIEDER

Ziel ist die Gewährung wettbewerbsfähiger und kosteneffizienter Vorsorgeleistungen (Altersrente, Berufs- und Erwerbsunfähigkeitsrente, Hinterbliebenenleistungen) durch entsprechende Pensionszusagen. Die Vorstandsmitglieder nehmen hierfür an beitragsorientierten Altersvorsorgesystemen teil. Die Allianz Versorgungskasse VVaG und der Allianz Pensionsverein e. V. bilden die Basisversorgung für Vorstandsmitglieder, die bis zum 31. Dezember 2014 in die Allianz eingetreten sind. Diese beitragsorientierten Zusagen decken die betriebliche Altersversorgung für Grundgehälter bis zur Beitragsbemessungsgrenze der gesetzlichen Rentenversicherung ab. Seit dem 1. Januar 2015 dotiert die Gesellschaft einen Pensionsplan, „Meine Allianz Pension“, der einen Beitragserhalt gewährt. Der Aufsichtsrat entscheidet unter Berücksichtigung des angestrebten Versorgungsniveaus jedes Jahr neu, ob und in welcher Höhe ein Budget zur Beitragsdotierung zur Verfügung gestellt wird. Das Budget beinhaltet eine zusätzliche Risikoprämie für die Abdeckung des Todesfall-, Berufs- oder Erwerbsunfähigkeitsrisikos. Bei Renteneintritt wird das angesammelte Kapital ausgezahlt oder in eine lebenslange Rentenleistung umgewandelt. Die Altersleistung wird frühestens mit Vollendung des 62. Lebensjahrs fällig.

AUFSICHTSRATSMITGLIEDER

Den Aufsichtsratsmitgliedern werden für ihre Mitgliedschaft im Aufsichtsrat keine Vorsorgeleistungen gewährt.

FÜR SCHLÜSSELFUNKTIONEN „VERANTWORTLICHE PERSONEN“

Da die Versorgungsbezüge dieser Personengruppe dem Grunde nach den Versorgungsbezügen der Vorstandsmitglieder entsprechen, wird auf die obigen Ausführungen verwiesen.

BEWERTUNG DER ANGEMESSENHEIT DES GOVERNANCE-SYSTEMS

Das Governance-System wird einmal jährlich sowie zusätzlich bei besonderen Anlässen auf seine Effektivität und Angemessenheit hin geprüft. Die Ergebnisse der Überprüfung der diesjährigen Prüfung und die daraus abgeleiteten Maßnahmen zur weiteren Stärkung des Governance-Systems wurden dem Vorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG zur finalen Bewertung vorgestellt. Auf dieser Basis hat

der Vorstand in seiner Vorstandssitzung am 19. Dezember 2023 das Governance-System – vor dem Hintergrund von Art, Umfang und Komplexität der den Geschäftstätigkeiten der Allianz Direct Versicherungs-AG inhärenten Risiken – als insgesamt angemessen beurteilt.

Die Abarbeitung der vereinbarten Maßnahmen zur weiteren Verbesserung des Governance-Systems wird im Rahmen eines Maßnahmenumsetzungs-Controllings durch die Interne Revision überwacht. Der Vorstand wird über den Status der Maßnahmenerledigung informiert.

B.1.5 Wesentliche Änderungen am Governance-System und wesentliche Transaktionen

Im Geschäftsjahr 2023 wurde die Compliance-Funktion, welche bis zum 15. November 2023 an die Allianz SE ausgegliedert war, in die Organisation der Allianz Direct Versicherungs-AG eingegliedert.

Nach der Aufnahme des Versicherungsgeschäfts und der Übernahme des "Allianz Direct Bestands" der Allianz Benelux S.A. durch die niederländische Niederlassung wurden die bei der Allianz Direct Versicherungs-AG etablierten Prozesse auf die Niederlassung in Rotterdam ausgeweitet.

Durch die Verschmelzung der Fénix Directo Compania de Seguros y Reaseguros, S.A. („Fénix Directo“) auf die spanische Niederlassung der Allianz Direct, mit Wirkung zum 3. Juli 2023, wurde der Betrieb der Niederlassung, welcher bis zu der Verschmelzung vollständig auf die Fénix Directo ausgegliedert war, internalisiert. Wesentliche strukturelle Änderungen waren nicht notwendig.

Im Berichtszeitraum lagen keine wesentlichen Transaktionen mit dem Anteilseigner, Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben, oder Mitgliedern des Vorstands oder Aufsichtsrats vor.

B.2 ANFORDERUNG AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

Gemäß Artikel 294 Absatz 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission sind in diesem Abschnitt zu beschreiben:

- die spezifischen Anforderungen der Allianz Direct Versicherungs-AG an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben,
- die Vorgehensweise der Allianz Direct Versicherungs-AG bei der Bewertung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben.

B.2.1 Anforderungen an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben

In der von der Allianz Direct Versicherungs-AG für anwendbar erklärten Gruppen-Leitlinie über die fachliche Eignung und Zuverlässigkeit sind die Anforderungen an Fähigkeiten, Kenntnisse und Fachkunde der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben (vergleiche Abschnitt B.1), wie folgt festgelegt:

VORSTANDSMITGLIEDER:

Der Vorstand als Ganzes muss jederzeit die zur Leitung eines Versicherungsunternehmens erforderlichen Kenntnisse in den folgenden Themengebieten besitzen:

- Versicherungs- und Finanzmärkte,
- Geschäftsstrategie und -modell,
- Risikomanagement und Internes Kontrollsystem,
- Governance-System und Geschäftsorganisation,
- Finanzen,
- Versicherungsmathematik,
- Informationstechnologie (IT),
- aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die Tätigkeit des Unternehmens.

Jedes einzelne Vorstandsmitglied muss über diejenigen Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die für den jeweiligen konkreten Aufgabenbereich innerhalb des Vorstands sowie für das Verständnis und die Kontrolle der Tätigkeit der übrigen Vorstandsmitglieder erforderlich sind. Dies umfasst neben den theoretischen und praktischen Kenntnissen im Versicherungsgeschäft auch ausreichende Leitungserfahrung. Diese liegt in der Regel vor, wenn das Vorstandsmitglied eine mindestens dreijährige leitende Tätigkeit bei einem Versicherungsunternehmen von vergleichbarer Art und Größe ausgeübt hat.

AUFSICHTSRATSMITGLIEDER:

Der Aufsichtsrat als Ganzes muss jederzeit über diejenigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, die zur gewissenhaften und eigenverantwortlichen Erfüllung seiner Aufgaben, insbesondere der Überwachung und Beratung des Vorstands, erforderlich sind. Dies umfasst unter anderem Kenntnisse in den Bereichen Versicherungstechnik, Rechnungslegung und Kapitalanlage.

PERSONEN, DIE SCHLÜSSELFUNKTIONEN INNEHABEN:

Diese müssen die für ihre jeweilige Tätigkeit erforderlichen Kenntnisse sowie – soweit die konkrete Tätigkeit Leitungsaufgaben umfasst – ausreichende Leitungserfahrung besitzen. Die Anforderungen an die konkreten Kenntnisse ergeben sich aus den Beschreibungen der Hauptaufgaben der jeweiligen Schlüsselfunktion (siehe Abschnitt B.1).

Soweit Schlüsselfunktionen der Allianz Direct Versicherungs-AG vollständig auf die Allianz SE ausgelagert sind, haben sich Letztere in den entsprechenden Ausgliederungsverträgen verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass das eingesetzte Personal über die für die ordnungsgemäße Erbringung der geschuldeten Leistungen erforderliche Qualifikation, insbesondere das entsprechende fachliche Wissen und die notwendige Erfahrung, verfügt.

B.2.2 Vorgehensweise bei der Bewertung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit der Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder andere Schlüsselfunktionen innehaben

Die nötige fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit werden durch die folgenden wesentlichen Prozesse gewährleistet:

- Im Rahmen des Auswahlverfahrens müssen die Kandidatinnen und Kandidaten verschiedene Unterlagen vorlegen, anhand derer die Qualifikation und Zuverlässigkeit beurteilt werden können (zum Beispiel Lebenslauf, Führungszeugnis, Auszug aus dem Gewerbezentralregister, Angaben zu Straf- und Ermittlungsverfahren). Ergänzend sind bei in Aussicht genommenen Vorstandsmitgliedern und Inhaberinnen und Inhabern von Schlüsselfunktionen mindestens zwei persönliche Gespräche zu absolvieren, von denen wenigstens eines unter Beteiligung einer Expertin oder eines Experten aus dem Personalwesen durchgeführt wird.
- Die Bestellung neuer Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie von für die Schlüsselfunktionen verantwortlichen Personen ist zudem der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht anzuzeigen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht prüft anhand der vorzulegenden Unterlagen die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Qualifikation und Zuverlässigkeit durch

die neuen Mandatsträgerinnen und Mandatsträger. Bei Zweifeln hinsichtlich der Qualifikation ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht berechtigt, den Besuch von Fortbildungsveranstaltungen zu fordern. Sie kann darüber hinaus im Extremfall die Abberufung nicht hinreichend qualifizierter oder zuverlässiger Personen verlangen.

- Während des Mandats- beziehungsweise Anstellungsverhältnisses unterliegt die Einhaltung der Anforderungen an fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit einer regelmäßigen Überprüfung. Neben allgemeinen Maßnahmen für alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (zum Beispiel Zielvereinbarungsgespräche und regelmäßige Gespräche mit der oder dem Vorgesetzten) bestehen besondere Prozesse für die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat. Hinsichtlich der einzelnen Mitglieder des Vorstands sowie des Vorstands als Ganzes führt der Aufsichtsrat jährlich eine turnusmäßige Überprüfung der fachlichen Qualifikation und Zuverlässigkeit durch. Darüber hinaus unterzieht sich der Aufsichtsrat einer jährlichen Selbstevaluation im Hinblick auf seine eigene Qualifikation und Zuverlässigkeit. Grundlage hierfür bilden unter anderem Selbsteinschätzungen der Aufsichtsratsmitglieder zu ihren Kenntnissen in den Bereichen Kapitalanlage, Versicherungstechnik und Rechnungslegung. Auf dieser Basis wird ein Entwicklungsplan für den Aufsichtsrat erarbeitet und vom Aufsichtsrat verabschiedet. Die Selbsteinschätzungen der Aufsichtsratsmitglieder sowie der beschlossene Entwicklungsplan sind bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht einzureichen. Hinsichtlich der Inhaberinnen und Inhaber von Schlüsselfunktionen führt das Governance & Control Committee des Vorstands sowie der Vorstand selbst jährlich eine turnusmäßige Überprüfung der fachlichen Qualifikation und Zuverlässigkeit durch.
- Liegen besondere Anhaltspunkte dafür vor, dass ein Vorstandsmitglied, ein Aufsichtsratsmitglied oder eine Person, die eine Schlüsselfunktion innehat, die Anforderungen an die fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit nicht mehr erfüllt, findet eine außerordentliche Überprüfung entsprechend der Besonderheiten des Einzelfalls statt.
- Schließlich sind alle von der oben genannten Leitlinie erfassten Personen verpflichtet, ihr Wissen jederzeit aktuell zu halten; dies umfasst angemessene Maßnahmen zur Fort- und Weiterbildung. Im Hinblick auf die Zuverlässigkeit bietet die Compliance-Funktion regelmäßige Schulungen und Weiterbildungsmaßnahmen zur redlichen und regelgetreuen Führung der Geschäfte an. Diese betreffen beispielsweise die Bereiche Korruptions- und Geldwäschebekämpfung.

B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM EINSCHLIEßLICH DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG

B.3.1 Risikomanagementsystem

Das Risikomanagement befasst sich mit dem Umgang mit Risiken, die aus der Geschäftstätigkeit und den Geschäftsprozessen der Allianz Direct Versicherungs-AG hervorgehen. Ziel des Risikomanagements ist es, bestandsgefährdende Risiken beziehungsweise Risiken, die das Potenzial haben, das Erreichen der Unternehmensziele erheblich zu gefährden, frühzeitig zu identifizieren, zu analysieren und zu bewerten sowie angemessene Steuerungsmaßnahmen abzuleiten. Dies beinhaltet auch die fortlaufende Bewertung der aus aktuellen Ereignissen, wie zum Beispiel der aktuellen hohen Inflation oder der geopolitischen Situation, resultierenden Risiken. Zudem sind die Risiken sowie die Wirksamkeit der Steuerungsmaßnahmen nachvollziehbar zu überwachen und relevante Adressaten regelmäßig und adäquat zu informieren. Das Risikomanagement liegt in der Verantwortung des Gesamtvorstands der Allianz Direct Versicherungs-AG. Durch ein weit entwickeltes Risikomanagementsystem ist die Allianz Direct Versicherungs-AG hierbei sehr gut auf aktuelle Situationen vorbereitet.

Kernelemente des Risikomanagementsystems sind die Risikostrategie als strategischer Rahmen sowie der Risikomanagementprozess einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (auch unter dem Begriff Own Risk and Solvency Assessment [ORSA] bekannt).

Das Risikomanagementsystem basiert auf dem Modell der drei Verteidigungslinien. Dabei unterteilt sich das Risikomanagement in eine dezentrale Risikosteuerung und -verantwortung in den Geschäftseinheiten (erste Verteidigungslinie) und in zentral organisierte Überwachungsfunktionen (zweite Verteidigungslinie). Dadurch wird eine strikte Trennung zwischen aktiver Risikoübernahme durch die Geschäftseinheiten und deren dezentralem Risikomanagement auf der einen Seite sowie der Risikoüberwachung durch unabhängige Funktionen auf der anderen Seite sichergestellt. In der Rolle der dritten Verteidigungslinie fungiert die Interne Revision als unabhängige Überwachungsinstanz der ersten und zweiten Verteidigungslinie: Sie berichtet über ihre Ergebnisse an den Vorstand.

In der Gesamtverantwortung des Vorstands liegt auch die aus der Geschäftsstrategie abgeleitete Risikostrategie. Die Risikostrategie wird jährlich vom Vorstand überprüft, bei Bedarf angepasst und jedes Jahr erneut beschlossen. In der Risikostrategie sind der Risikoappetit und der Umgang mit den aus der Geschäftsstrategie entstehenden Risiken beschrieben. Als Risikoappetit versteht man das bewusste Eingehen von Risiken sowie deren Steuerung innerhalb der Risikotragfähigkeit zur Erreichung der strategischen Ziele. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der auf der Basis des Modells zur Quantifizierung der Solvabilitätskapitalanforderung überwachten Risikotragfähigkeit, das heißt der Fähigkeit, Verluste aus eingegangenen Risiken zu kompensieren.

Relevante Risiken, sowohl Einzel- als auch Konzentrationsrisiken, werden konsistent mit quantitativen und qualitativen Methoden bewertet. Bei den quantitativen Analysen ist die Berechnung der

Solvabilitätskapitalanforderung und der anrechnungsfähigen Eigenmittel von wesentlicher Bedeutung. Der Quotient aus den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvabilitätskapitalanforderung ergibt die Solvabilitätsquote nach Solvency II. Diese ist eine entscheidende Steuerungsgröße für den Risikoappetit und wird sowohl in den Prozessen zur Entscheidungsfindung als auch zum Kapitalmanagement berücksichtigt. Stresstests und zusätzliche Szenarioanalysen werden durchgeführt, um eine ausreichende Risikotragfähigkeit auch bei unerwarteten, extremen ökonomischen Verlusten sicherzustellen. Zudem ist ein Limitsystem eingerichtet, welches für die maßgeblichen quantitativen Risiken Limite definiert, um die Einhaltung des Risikoappetits sicherzustellen. Diese Limite orientieren sich am Risikoprofil und unterstützen – soweit sinnvoll – die Kapitalallokation. Das Limitsystem wird regelmäßig im Rahmen der Aktualisierung der Risikostrategie vom Vorstand überprüft.

Die Risikoinventur umfasst die strukturierte Risikoidentifikation, -analyse und -bewertung aller Risiken und damit insbesondere alle Implikationen aus der Solvabilitätskapitalanforderung, dem operationellen Risikomanagement sowie den speziellen Risikomanagementprozessen. Auf Basis der Risikoinventur findet im Rahmen des Top Risk Assessment eine Wesentlichkeitseinstufung der Risiken statt. Die gesamthafte Beurteilung aller Risiken ermöglicht die Ableitung von Risikosteuerungsmaßnahmen. Der Prozess folgt einer Standardmethode zur qualitativen Bewertung, bei der Expertinnen und Experten einmal jährlich in themenspezifischen Workshops ihre Einschätzung zu Risiken abgeben.

Falls ein bewertetes Risiko den Risikoappetit übersteigt, werden Maßnahmen zur Risikoreduktion eingeleitet. Die Festlegung der Wesentlichkeit erfolgt über eine Verknüpfung der Eintrittshäufigkeit und der Schadenauswirkung aus Schadenhöhe beziehungsweise Reputation. Daraus ergibt sich die Gesamtrisikostufe. Als wesentlich werden die Risiken angesehen, deren Gesamtrisikostufe hoch oder sehr hoch ist.

Klare Berichtspflichten und Eskalationsprozesse im Falle von Limitverletzungen stellen sicher, dass der Risikoappetit eingehalten wird und bei Bedarf angemessene Maßnahmen getroffen werden. Diese sollten aus Kapitalanlagemaßnahmen, Rückversicherungslösungen, einer Stärkung des Kontrollumfelds, einer Reduktion beziehungsweise Absicherung der Risikoposition oder in begründeten Fällen einer Anpassung des Risikoappetits bestehen. Regelmäßig und bedarfsweise (ad hoc) findet eine Berichterstattung an den Vorstand zur aktuellen Risikosituation statt.

Die Risikomanagement-Funktion stellt eine unabhängige Risikoüberwachung innerhalb der zweiten Verteidigungslinie sicher. Ihr obliegt insbesondere die Verantwortung für die Prüfung der Risikotragfähigkeit, die sowohl die qualitative Risikobewertung als auch die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung und die Gegenüberstellung mit den anrechnungsfähigen Eigenmitteln umfasst. Die Risikomanagement-Funktion berät den Vorstand in Fragen des Risikomanagements, prüft Handlungsalternativen, spricht Empfehlungen aus und ist in alle wesentlichen risikorelevanten Geschäftsentscheidungen wie zum Beispiel Kapitalanlagestrategie, Kapitalmaßnahmen,

Entwicklung von Produkten, Rückversicherung, Unternehmenskäufe und -verkäufe eingebunden. Generell werden alle Geschäftsentscheidungen vom Vorstand erst nach Abwägung der damit verbundenen Auswirkungen und Risiken getroffen. Die Befugnisse der Risikomanagement-Funktion als Schlüsselfunktion sind in Abschnitt B.1 beschrieben.

Der Inhaber der Risikomanagement-Funktion der Allianz Direct Versicherungs-AG verfügt über die erforderlichen Kenntnisse im Risikomanagement.

Alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die Aufgaben der Risikomanagement-Funktion wahrnehmen, berichten an den Inhaber der Risikomanagement-Funktion und verfügen über die erforderlichen Kenntnisse im Risikomanagement. Die fachliche Qualifikation der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wird unter anderem durch die Teilnahme an Weiterbildungsmaßnahmen sichergestellt.

Die Schlüsselfunktionen Versicherungsmathematische Funktion, Compliance und Recht sind mit ihren unter Abschnitt B.1 beschriebenen Aufgaben ebenfalls Teil der zweiten Verteidigungslinie.

Zum laufenden Austausch bezüglich der Risikosituation ist ein Risikokomitee installiert. Das Risikokomitee unterstützt den Vorstand bei der Risikoidentifikation, -bewertung und -steuerung mit Analysen und Empfehlungen im Rahmen seiner in der Geschäftsordnung festgeschriebenen Aufgaben und Kompetenzen.

B.3.2 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung wird jährlich durchgeführt und gewährleistet eine ganzheitliche Sicht auf die Risiken, das Risikomanagementsystem und die damit verbundenen Prozesse. Die Beurteilung umfasst unter anderem die Aktualisierung und Ausrichtung der Risikostrategie an der Geschäftsstrategie, das Top Risk Assessment, die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung inklusive Stresstests und Szenarioanalysen, die Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs, die Projektion der anrechnungsfähigen Eigenmittel und der Solvabilitätskapitalanforderung, die Analyse der Annahmen zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung sowie wesentliche risikorelevante Geschäftsentscheidungen. Das Ergebnis der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist jeweils in einem Bericht zum Stichtag 31. Dezember dokumentiert und wird bei Management-Entscheidungen berücksichtigt.

An der Durchführung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sind zahlreiche Unternehmenseinheiten beteiligt. Der Gesamtvorstand ist für die Prüfung und Genehmigung dieses Prozesses und des zugehörigen Berichts verantwortlich. Das Risikokomitee ist über die laufende Berichterstattung der Risikomanagement-Funktion eingebunden. Die Funktion Risikomanagement verantwortet die Konzeption, Koordination und Umsetzung des Prozesses sowie die Vorbereitung des Berichtes. Die weiteren Schlüsselfunktionen sind im Rahmen ihrer Aufgaben in den Prozess eingebunden.

Über die anrechnungsfähigen Eigenmittel, die Solvabilitätskapitalanforderung sowie die Risikotragfähigkeit wird einmal im Quartal an den Vorstand berichtet.

Im Falle einer signifikanten Änderung des Risikoprofils durch unterjährige Ereignisse (wie zum Beispiel einen Unternehmenskauf mit außerordentlicher Auswirkung auf die Geschäftsstrategie und die Geschäftsführung) ist eine Aktualisierung der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung durchzuführen. Hierbei handelt es

sich um Ausnahmesituationen, die nicht durch die reguläre Berichterstattung abgedeckt und mittels einer internen Liste von objektiven Kriterien festgelegt sind.

B.3.3 Gesamtsolvabilitätsbedarf

Ein wesentlicher Bestandteil der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung ist die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung. Für die Allianz Direct Versicherungs-AG wird aus Gründen der Proportionalität die Standardformel benutzt (siehe auch Abschnitt E.2).

Die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung deckt alle quantifizierbaren Risikomodule gemäß Risikostrategie ab. Diese beinhalten Marktrisiken, Ausfallrisiken, versicherungstechnische Risiken und operationelle Risiken. Wechselwirkungen zwischen den Risikomodulen und Diversifikation werden in der Risikoaggregation berücksichtigt.

Die Solvabilitätskapitalanforderung und ein eventueller Anpassungsbetrag werden zusammen als Gesamtsolvabilitätsbedarf bezeichnet. Dieser kann unter gewissen Umständen von den Ergebnissen der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung abweichen. Gründe hierfür können zum Beispiel nicht abgebildete quantitative Risiken sein. Der Gesamtvorstand entscheidet, ob und inwiefern die Abweichung eine Anpassung für die Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs erfordert, um eine angemessene Entscheidungsgrundlage für die Unternehmenssteuerung sicherzustellen.

Für die Allianz Direct Versicherungs-AG entspricht der Gesamtsolvabilitätsbedarf im Berichtszeitraum der Solvabilitätskapitalanforderung.

Die Solvabilitätskapitalanforderung wird den anrechnungsfähigen Eigenmitteln gemäß Solvency-II-Vorgaben gegenübergestellt und muss mindestens durch die anrechnungsfähigen Eigenmittel bedeckt werden. Eine ausreichende Bedeckung entspricht einer Solvabilitätsquote von mindestens 100 %. Die internen Anforderungen gehen darüber hinaus und werden im Rahmen des Limitsystems in der Risikostrategie festgelegt. Im Falle einer Limitverletzung ergreift der Vorstand geeignete Maßnahmen, um die Einhaltung der internen Anforderungen sicherzustellen. Eine Maßnahme dafür könnte zum Beispiel eine Anpassung der Kapitalanlagestrategie sein.

B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Das interne Kontrollsystem hat zum Ziel, die ordnungsmäßige Geschäftstätigkeit der Allianz Direct Versicherungs-AG sicherzustellen und deren Vermögenswerte zu schützen. Dies beinhaltet insbesondere die Vermeidung von operationellen Verlusten.

Das interne Kontrollsystem als Gesamtheit aller Kontrollmaßnahmen basiert wie das Risikomanagementsystem auf dem Modell der drei Verteidigungslinien (siehe Abschnitt B.3) mit gestaffelter Kontrollverantwortung. Es erfolgt eine klare Trennung zwischen der Verantwortung für die Einhaltung externer und interner Vorgaben durch die operativen Geschäftsbereiche und der unabhängigen Überwachung durch die Funktionen der zweiten Verteidigungslinie. Als unabhängige Prüfinstanz agiert die Interne Revision auf der dritten Verteidigungslinie.

Die wichtigste Aufgabe ist hierbei das Management operationeller Risiken. Die operativen Geschäftsbereiche definieren im Rahmen eines strukturierten Verfahrens die relevanten Prozesse und identifizieren, bewerten und dokumentieren die Risiken dieser Prozesse. Während die operativen Geschäftsbereiche die Risk Assessments durchführen, koordiniert die Risikomanagement-Funktion das Verfahren, stellt die Rahmenbedingungen bereit und hinterfragt die Ergebnisse. Falls Funktionen ausgelagert werden, verbleibt die Letztverantwortung für diese Prozesse weiterhin bei dem operativen Geschäftsbereich.

Die Einrichtung und Durchführung adäquater Kontrollen zur Mitigation der identifizierten operationellen Risiken liegt in der Verantwortung der operativen Geschäftsbereiche. Die Kontrollen sind Bestandteil des internen Kontrollsystems.

Die operativen Geschäftsbereiche sind auch in der Verantwortung, die Wirksamkeit der Kontrollen sicherzustellen und zu dokumentieren. Die operativen Geschäftsbereiche führen regelmäßige Überprüfungen der Wirksamkeit gemäß eines risikobasierten Turnus durch. Zudem erfolgt durch diese Bereiche zum einen auch eine Prüfung, ob alle Risiken erfasst sind, und zum anderen, ob die vorhandenen Kontrollen die Risiken angemessen mitigieren. Die Risikomanagement-Funktion prüft hierbei im Rahmen der unabhängigen Risikoüberwachung, dass eine gesamthafte Abdeckung durch Kontrollen über die jeweiligen Prozessketten sichergestellt ist. Nach Maßgabe des operativen Bereichs kann bei Auslagerungen die Überprüfung und Bestätigung der Wirksamkeit der Kontrollen anhand einer Zertifizierung durch einen Wirtschaftsprüfer erfolgen.

Maßnahmen, die auf die Einhaltung von externen rechtlichen Anforderungen (Compliance) abzielen, sind ein weiterer Bestandteil des internen Kontrollsystems. Es ist eine Compliance-Funktion eingerichtet, zu deren Aufgaben unter anderem die Überwachung dieser Maßnahmen und die Einschätzung des mit der Nichteinhaltung externer Anforderungen verbundenen Risikos zählt.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hatte die Aufgaben der Compliance-Funktion im Zuge der Ausgliederung der Schlüsselfunktion bis zum 15. November 2023 auf die Allianz SE/Group Compliance ausgelagert. Seit dem 16. November 2023 hat die Allianz Direct Versicherungs-AG eine eigene Compliance-Funktion eingerichtet.

Der Vorstand wird mittels periodischer Berichterstattung über die Aufgabenwahrnehmung der Compliance-Funktion informiert. Einmal jährlich erhält der Vorstand einen schriftlichen Bericht für das abgelaufene Geschäftsjahr. Zudem berichtet der Chief Compliance Officer bei Bedarf persönlich zu relevanten Compliance-Themen in Vorstandssitzungen der Allianz Direct Versicherungs-AG.

Zu den Hauptaufgaben und Tätigkeiten der Compliance-Funktion gehören:

- die Beratung des Vorstands in Bezug auf die Einhaltung der für die Allianz Direct Versicherungs-AG geltenden Gesetze, Verordnungen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen (externe Anforderungen) sowie in Bezug auf die Auswirkungen von wesentlichen Änderungen des Rechtsumfeldes; die Identifizierung und Beurteilung der Compliance-Risiken (Risiken rechtlicher oder aufsichtsbehördlicher Sanktionen, wesentlicher finanzieller Verluste und/oder von Reputationsschäden, welchen die Allianz Direct Versicherungs-AG in Folge der Nichteinhaltung externer Anforderungen ausgesetzt sein könnte);
- die Überwachung, ob die Einhaltung der für die Allianz Direct Versicherungs-AG geltenden externen Anforderungen für Rechtsbereiche, welche mit wesentlichen Risiken verbunden sind, durch angemessene und wirksame interne Verfahren sichergestellt wird; im Laufe des Jahres 2024 wird die Compliance-Funktion mit der Umsetzung einer erweiterten Überwachungstätigkeit beginnen, die auch die unternehmensinternen Regeln umfasst;
- die Beobachtung und Analyse der Entwicklungen des Rechtsumfeldes und die Beurteilung der möglichen Auswirkungen von wesentlichen Änderungen des Rechtsumfeldes auf die Allianz Direct Versicherungs-AG.

Zur Erfüllung ihrer Aufgaben hat die Compliance-Funktion das uneingeschränkte Recht auf Zugang zu allen Informationen, Dokumenten und Daten. Sie unterhält ein dem Risikogehalt und Proportionalitätsprinzip entsprechendes Compliance-Managementsystem. Das Compliance-Managementsystem besteht aus den oben beschriebenen Hauptaufgaben und den folgenden zusätzlichen Elementen: Compliance-Kultur und Integrität, Compliance-Training und Kommunikation, Compliance-Prinzipien und Prozesse, ein Hinweisgebersystem sowie interne Untersuchungen.

Für die Beurteilung der Auswirkungen von Änderungen des rechtlichen Umfelds auf die Geschäftstätigkeit der Allianz Direct Versicherungs-AG hat die Compliance-Funktion einen Prozess eingerichtet, der vorsieht, dass relevante Änderungen identifiziert und mögliche Auswirkungen auf das Unternehmen von den hierfür qualifizierten Expertinnen und Experten beurteilt werden.

Um das mit möglichen Rechtsverstößen einhergehende Risiko zu identifizieren und zu beurteilen, führt die Compliance-Funktion unter Einbindung der Risikomanagement-Funktion der Allianz Direct Versicherungs-AG jährlich ein Compliance-Risiko-Evaluierungsverfahren durch, mittels dessen die Compliance-Risiken identifiziert und bewertet sowie zu ergreifende Maßnahmen zur Risikominderung dokumentiert und nachgehalten werden.

Die Compliance-Funktion berät und schult das Management sowie die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in Bezug auf Compliance-Risikobereiche.

Die Compliance-Funktion hat zudem ein Hinweisgebersystem eingerichtet, mithilfe dessen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter auch anonym mögliches rechtswidriges oder unangemessenes Verhalten melden können.

B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION

B.5.1 Umsetzung der Funktion der Internen Revision

Die Interne Revision der Allianz Direct Versicherungs-AG arbeitet im Auftrag des Vorstands und ist diesem unmittelbar berichtspflichtig; organisatorisch ist die Interne Revision direkt dem Vorstandsvorsitz unterstellt. Der Leiter der Internen Revision hat einen direkten und unbeschränkten Zugang zu Vorstand und Aufsichtsrat, insbesondere zum Vorsitz des Aufsichtsrates. Der Leiter der Internen Revision kann auch in die Sitzungen des Aufsichtsrates eingebunden werden. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates kann direkt beim Leiter der Internen Revision Auskünfte einholen.

Allianz SE Group Audit übt als übergeordnete Konzernrevision eine fachliche Überwachungs- und Aufsichtsfunktion aus.

Der Auftrag der Internen Revision ist es, die Allianz Direct Versicherungs-AG bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen. Dabei unterstützt die Interne Revision durch einen systematischen und zielgerichteten Ansatz die Geschäftsorganisation dabei, die Effektivität des Risikomanagements, die Kontrollen sowie die Führungs- und Überwachungsprozesse zu bewerten und zu verbessern. Die Interne Revision liefert hierzu Analysen, Einschätzungen, Empfehlungen und Informationen im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeit.

Der Auftrag der Internen Revision lässt sich in folgende Themenbereiche unterteilen:

- die risikoorientierte Prüfung der gesamten Geschäftsorganisation einschließlich ausgegliederter Bereiche und Prozesse,
- die Unterstützung bei der Bearbeitung von Betrugsfällen,
- anlassbezogene Beratungsleistungen und Projektbegleitungen.

Die Befugnisse der Internen Revision sind in Abschnitt B.1 beschrieben.

Der Vorstand wird mittels einer periodischen Berichterstattung über Prüfungsaktivitäten, Prüfungsergebnisse sowie über wesentliche Entwicklungen aus Sicht der Internen Revision informiert.

Jährlich in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres erhält der Vorstand einen Tätigkeitsbericht für das abgelaufene Geschäftsjahr. Zudem bestätigt der Leiter der Internen Revision im Rahmen seiner jährlichen Berichterstattung gegenüber dem Vorstand und dem Aufsichtsrat die organisatorische Unabhängigkeit der Internen Revision.

B.5.2 Sicherstellung von Objektivität und Unabhängigkeit

Die Interne Revision nimmt ihre Aufgaben selbstständig und unabhängig wahr. Der Vorstand gewährleistet der Internen Revision ihre fachliche Unabhängigkeit, um die Funktionsfähigkeit der Geschäftsorganisation des Unternehmens zu wahren (unter anderem Informations- und Prüfungsrechte). Bei der Prüfungsdurchführung und Berichterstattung sowie bei der Wertung der Prüfungsergebnisse ist die Interne Revision weder Weisungen noch sonstigen Einflüssen unterworfen. Der Vorstand kann im Rahmen seines Direktionsrechts zusätzliche Prüfungen anordnen, ohne dass dies der Selbstständigkeit und Unabhängigkeit der Internen Revision entgegensteht.

Interne Revisorinnen und Revisoren beurteilen alle relevanten Umstände mit Ausgewogenheit und lassen sich in ihrem Urteil nicht von eigenen Interessen oder durch andere beeinflussen. Grundsätzlich dürfen die in der Internen Revision beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter keine Aufgaben wahrnehmen, die mit ihrer Prüfungstätigkeit nicht im Einklang stehen.

Die Interne Revision führt die Prüfungen mit dem notwendigen Sachverstand und der angemessenen beruflichen Sorgfalt durch. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internen Revision wenden dabei ein Höchstmaß an sachverständiger Objektivität beim Zusammenführen, Bewerten und bei der Weitergabe von Informationen über geprüfte Aktivitäten oder Geschäftsprozesse an. Revisionsfeststellungen müssen auf Tatsachen beruhen und durch ausreichende Nachweise belegbar sein. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, wird bei der Besetzung von Prüfungen darauf geachtet, die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter nach dem Rotationsprinzip einzusetzen.

Der Inhaber der Schlüsselfunktion der Internen Revision hat mehrjährige Erfahrung als Revisionsleiter sowie als Manager in der Revision in mehreren Allianz Konzern-Einheiten. Die quantitative und qualitative Personalausstattung der Internen Revision orientiert sich an betriebsinternen Erfordernissen, der Komplexität der Geschäftsaktivitäten sowie der Risikosituation des Versicherungsunternehmens. Der Leiter der Internen Revision stellt sicher, dass die Ressourcen der Internen Revision angemessen und ausreichend sind sowie wirksam eingesetzt werden.

B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Die Versicherungsmathematische Funktion ist innerhalb der Finanzfunktion angesiedelt. Zur Vermeidung potenzieller Interessenkonflikte ist sie von risikonehmenden Einheiten wie der Produktentwicklung, der Preisgestaltung, der Zeichnungspolitik und der Rückversicherung getrennt. Zudem erfolgt innerhalb der Versicherungsmathematischen Funktion eine unabhängige Validierung der Berechnung der Rückstellungen.

Dabei ist die Versicherungsmathematische Funktion in allen für sie relevanten Komitees eingebunden, wie etwa dem Reserve oder Risk Committee. Die wesentlichen Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion sowie ihre Befugnisse, Ressourcen und operationale Unabhängigkeit sind in Abschnitt B.1 beschrieben.

Die Inhaberin der Versicherungsmathematischen Funktion der Allianz Direct Versicherungs-AG verfügt über einschlägige Erfahrung und anwendbare fachliche Kenntnisse der Versicherungs- und Finanzmathematik, die dem Wesen, Umfang und der Komplexität der Risiken angemessen sind, welche mit der Tätigkeit der Allianz Direct Versicherungs-AG einhergehen.

Alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion wahrnehmen, berichten direkt an die Inhaberin der Versicherungsmathematischen Funktion und verfügen nachweislich über Kenntnisse der Versicherungs- und Finanzmathematik. Maßnahmen zur Sicherstellung der fachlichen Eignung sind unter anderem die Ausbildung Aktuar DAV oder äquivalente Ausbildungen sowie fortlaufende fachliche Weiterbildungsmaßnahmen.

B.7 OUTSOURCING

Die Allianz Direct Versicherungs-AG überträgt auf vielfältige Weise Aufgaben an Dritte, vor allem an Unternehmen der Allianz Gruppe.

Mit der Ausgliederung werden folgende Ziele verfolgt:

- Konzentration auf das Kerngeschäft,
- Erhöhung der Wirtschaftlichkeit,
- Professionalisierung,
- Qualitätssteigerung.

Die Ausgliederung von Aufgaben hat dabei häufig unmittelbaren Einfluss auf die Belange der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer oder sonstigen Anspruchsberechtigten der Allianz Direct Versicherungs-AG.

Ziel der bestehenden Outsourcing Governance der Allianz Direct Versicherungs-AG ist es daher, die Interessen der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer und sonstiger Anspruchsberechtigter angemessen und unter Einhaltung aufsichtsrechtlicher sowie gruppeninterner Vorgaben zu schützen.

Unter Ausgliederung (oder Outsourcing) versteht man eine Vereinbarung jeglicher Form zwischen einem Versicherungsunternehmen und einem Dienstleister, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weitere Ausgliederung (sogenannte „Subdelegation“) eine Funktion oder Versicherungstätigkeit erbringt, die ansonsten von dem Versicherungsunternehmen selbst erbracht würde.

Wichtige Ausgliederungen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes

| Dienstleister | Vertragsbeschreibung |
|-------------------------------------|---|
| Allianz SE | Rechnungswesen (Schlüsselfunktion) |
| Allianz Versicherungs-AG | Ausgliederung Teilaufgaben Risikomanagement-Funktion |
| Allianz Versicherungs-AG | Schaden |
| Allianz Investment Management SE | Kapitalanlagemanagement einschließlich Überwachung der Asset Management Performance |
| Allianz Technology SE | IT Platform – Global API Management |
| Allianz Technology SE | IT Platform – ABS Core Software |
| Allianz Technology SE | IT Platform – Data Center Services |
| Allianz Technology SE | IT Platform – SAP Finance Platform |
| Allianz Technology SE | IT Platform – Business Master Platform Services |
| Allianz Technology SE | IT Platform – Allianz Global Network |
| Allianz Technology SE | Workplace Services |
| Allianz Technology GmbH, Österreich | IT Platform – Entwickler und Beratung |
| Allianz Technology GmbH, Österreich | IT Platform – ABS Functional Operations, Radar live |
| Allianz Partners Deutschland GmbH | Erbringung der Versicherungsleistungen für Reiseversicherungsprodukte |

Soweit nicht anders angegeben, haben die hier aufgeführten Dienstleister ihren Sitz in Deutschland.

Ausgewählte weitere bedeutende Outsourcing-Beziehungen

| Dienstleister | Vertragsbeschreibung |
|-------------------------------|---|
| Allianz Global Investors GmbH | Portfoliomanagement Corporate Loans |
| PIMCO Deutschland GmbH | Portfoliomanagement Direktanlagen (handelbare Darlehen, festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktanlagen, Devisengeschäfte) |

Alle hier aufgeführten Dienstleister haben ihren Sitz in Deutschland.

Die Schlüsselfunktion Financial Reporting/Rechnungswesen wird von der Allianz SE dienstleistend erbracht. Das Kapitalanlagemanagement wird durch die Allianz Investment Management SE für die

Die Anforderungen an eine Ausgliederung nehmen zu, je wesentlicher die ausgegliederte Tätigkeit für das Geschäft der Allianz Direct Versicherungs-AG ist. In einem ersten Schritt ist zu prüfen, ob die durch einen Dritten erbrachte Leistung als Ausgliederung im Sinne des Aufsichtsrechts einzustufen ist. Ist dies der Fall, muss in einem zweiten Schritt festgestellt werden, ob es sich bei der ausgegliederten Tätigkeit um eine Schlüsselfunktion, um eine wichtige Funktion beziehungsweise Versicherungstätigkeit oder um eine sonstige Ausgliederung handelt.

Der Ausgliederungsprozess untergliedert sich in vier Prozessphasen:

- Ausgliederungsentscheidung,
- Umsetzung der Ausgliederung,
- laufende Steuerung und Überwachung und
- Beendigung der Ausgliederung.

Der Ausgliederungsprozess ist ordnungsgemäß zu dokumentieren und laufend zu überwachen. Bei wesentlichen Änderungen der Sachverhalte, die einer Ausgliederung zugrunde liegen, sind die Anforderungen entsprechend anzupassen.

Die nachfolgenden Übersichten zeigen die wichtigen Ausgliederungen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes (einschließlich der Ausgliederungen von Schlüsselfunktionen) sowie ausgewählte weitere bedeutende Outsourcing-Beziehungen.

Allianz Direct Versicherungs-AG wahrgenommen. Teilaufgaben der Risikomanagement-Funktion sowie der Schadenbearbeitung sind auf die Allianz Versicherungs-AG ausgelagert.

B.8 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen zum Governance-System, bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in den Abschnitten B.1 bis einschließlich B.7 enthalten.

RISIKOPROFIL



Die Bewertung von Risiken erfolgt bei der Allianz Direct Versicherungs-AG zum einen über die Standardformel gemäß Solvency II, welche die wesentlichen Treiber der quantifizierbaren Risiken abbildet und als Grundlage für die Berechnung der regulatorischen Solvabilitätskapitalanforderung dient, und zum anderen über die jährliche Risikoinventur im Rahmen des Top Risk Assessment (siehe Abschnitt B.3).

Risiken, welche im Rahmen des Top Risk Assessment gemäß der Gesamtrisikostufe als hoch beziehungsweise sehr hoch bewertet sind, werden als wesentliche Risiken bezeichnet.

Durch diese Wesentlichkeitseinstufung erfolgt die Bestimmung des Risikoprofils. Auf dieser Basis entscheidet der Gesamtvorstand, ob die identifizierten Risiken in ihrer gegenwärtigen Form akzeptiert werden oder ob ein anderes Risikoniveau angestrebt werden soll. Bei Bedarf werden zusätzliche Maßnahmen zur Risikominderung definiert und umgesetzt.

Die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung auf Basis der Standardformel umfasst die Risikokategorien versicherungstechnisches Risiko, Marktrisiko, Kreditrisiko und operationelles Risiko. Das Liquiditätsrisiko, das Reputationsrisiko und das strategische Risiko werden ausschließlich qualitativ bewertet.

Das Konzentrationsrisiko, neue potenzielle Risiken (Emerging Risks) sowie Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) werden nicht als separate Risikokategorien verstanden, sondern als Querschnittsthemen im Rahmen aller Kategorien betrachtet. Nachhaltigkeitsrisiken betreffen Faktoren im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung (ESG), die möglicherweise erhebliche negative Auswirkungen auf das Vermögen, die Rentabilität oder das Ansehen der Allianz Direct Versicherungs-AG haben können, wenn sie eintreten.

Auf die Ergebnisse der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung wird in Abschnitt E.2 eingegangen.

Eine Exponierung aufgrund wesentlicher außerbilanzieller Positionen besteht nicht. Des Weiteren nutzt die Allianz Direct Versicherungs-AG keine Zweckgesellschaften zur Steuerung von Risiken.

Im Berichtsjahr ist kein Risiko identifiziert worden, welches zusätzlich bei der Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs (siehe auch Abschnitt B.3) berücksichtigt werden muss. Der Gesamtsolvabilitätsbedarf stimmt mit der Solvabilitätskapitalanforderung überein.

Zusätzlich zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung werden standardisierte Stresstests und deren Auswirkung auf die Solvabilität der Allianz Direct Versicherungs-AG betrachtet. Die Stresstests quantifizieren die Auswirkung fest definierter Szenarien („Stresse“) auf die Solvabilitätsquote. Diese Stresstests sind in der Risikostrategie definiert und werden regelmäßig, insbesondere bei wesentlichen Geschäftsentscheidungen, betrachtet sowie dem Gesamtvorstand der Allianz Direct Versicherungs-AG berichtet.

Darüber hinaus erfolgen wiederkehrend Analysen der qualitativen und/oder quantitativen Auswirkungen konkreter und unmittelbarer Situationen auf das Risikoprofil und das Geschäft der Allianz Direct Versicherungs-AG (sogenannte Szenarioanalysen).

Im Folgenden werden für jede Risikokategorie die Risiken beschrieben und bewertet sowie etwaige Risikokonzentrationen dargestellt. Zudem werden Maßnahmen zur Steuerung und Minderung von Risiken sowie die Sensitivität der Risiken beschrieben. Sofern in der jeweiligen Risikokategorie nicht anders ausgewiesen, gab es in Bezug auf das Risikoprofil im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen.

C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

C.1.1 Risikodefinition und -bewertung

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet das Risiko, dass, bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung, der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht.

Es besteht für die Allianz Direct Versicherungs-AG im Wesentlichen aus dem Prämien- beziehungsweise dem Reserverisiko. Das Prämienrisiko erfasst für zukünftige Verpflichtungen die negative Abweichung des versicherungstechnischen Ergebnisses von der Erwartung. Das Reserverisiko entsteht aus der Unsicherheit der Vorhersage der Abwicklung bereits eingetretener Schäden.

Die Quantifizierung des versicherungstechnischen Risikos erfolgt anhand der Standardformel. Das versicherungstechnische Risiko wird zusätzlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und weiterhin als wesentlich für die Allianz Direct Versicherungs-AG eingestuft.

Die für die Berechnung von versicherungstechnischen Rückstellungen verwendeten Rechnungsgrundlagen und Modelle werden regelmäßig qualitätsgesichert und bei Bedarf aktualisiert.

C.1.2 Risikoumfang

Der größte Teil der Solvabilitätskapitalanforderung für das versicherungstechnische Risiko entfällt auf das Prämienrisiko und das Reserverisiko der Nichtkatastrophenschäden, gefolgt von Katastrophenschäden, ausgelöst durch Massenunfallereignisse, Menschen oder Elementarereignisse.

C.1.3 Risikokonzentration

Eine Konzentration von Schäden ergibt sich, wenn mehrere versicherte Risiken (zum Beispiel Fahrzeuge) und/oder Sparten von einem Ereignis betroffen sind. Dies ist insbesondere bei Naturkatastrophen, bei von Menschen verursachten Katastrophen, Terror- beziehungsweise Cyber-Angriffen der Fall. Bei einem Cyber-Kumulrisiko kann eine Vielzahl versicherter Risiken von einem Ereignis betroffen sein, allerdings ist aufgrund der Vernetzung der Risiken eine geografische Eingrenzung nicht zwingend gegeben.

Die zeitliche Konzentration ist die zufallsbedingte außergewöhnliche Häufung von Schadenereignissen in einem Jahr. Insbesondere die zeitliche Konzentration von Großschäden aus Naturkatastrophen kann trotz Rückversicherungsschutz zu außergewöhnlichen Verlusten führen.

Die Konzentration von Schäden aus Naturkatastrophen, von Menschen verursachten Katastrophen, Cyber- beziehungsweise Terrorangriffen kann sich negativ auf die Erreichung finanzieller Ziele auswirken.

Versicherungstechnische Konzentrationen sind Teil des Geschäftsmodells und werden bewusst eingegangen.

C.1.4 Risikosteuerung und -minderung

Zur effizienten Risikosteuerung von versicherungstechnischen Risiken zählen insbesondere Prozesse und Instrumente wie beispielsweise risikogerechtes Pricing, der Produktentwicklungsprozess, die Einhaltung von Zeichnungsrichtlinien sowie Rückversicherung.

Im Produktentwicklungsprozess wird die Auswirkung neuer Produkte unter anderem auf die Risikotragfähigkeit und das Risikoprofil der

Allianz Direct Versicherungs-AG hin bewertet. Insbesondere etwaige Kumulrisiken neuer Produkte werden frühzeitig identifiziert und adressiert. Neue Risiken, die sich aufgrund einer sich stetig weiterentwickelnden Produktlandschaft ergeben, werden so überwacht und frühzeitig erkannt.

Prämienrisiken werden hauptsächlich über versicherungsmathematische Modelle zur Tarifierung und zur Überwachung von Schadenverläufen und einer statistisch gestützten Risikoselektion, verbunden mit einer nachhaltigen Tarifpolitik, gesteuert.

Die Einhaltung angemessener Zeichnungsrichtlinien im Underwriting steuert systematisch die Risikoübernahme. Technisches Underwriting und Vermeidung übermäßig großer Einzel- und Kumulrisiken sind die wesentlichen Voraussetzungen dafür, dass das Kapital der Allianz Direct Versicherungs-AG geschützt und die Geschäftskontinuität gewährleistet wird. Zur optimalen Verzahnung von Underwriting, aktuarieller Kompetenz, Risikobewertung sowie der Schadenbearbeitung sind angemessene lokale Verfahren und Infrastrukturen etabliert. Diese umfassen auch die Erfassung, Bereitstellung und Verbesserung der Qualität der Daten, die zur Bewertung sowohl von Einzel- als auch Kumulrisiken benötigt werden. Weiterhin wird ein operatives Schadencontrolling sichergestellt.

Das Reserverisiko wird durch vorsichtige Einzelfallreservierung und ausreichende Bemessung der Reserven mittels aktuarieller Berechnungen und Analysen begrenzt. Dabei werden die notwendigen Reserven unter Solvency II und IFRS von der unabhängigen Versicherungsmathematischen Funktion ermittelt. Zur übergreifenden Steuerung und Überwachung sind spezialisierte Gremien, wie zum Beispiel ein Reserve Committee, eingerichtet.

Die Rückversicherung ist ein Element zur Reduktion der Ergebnisvolatilität und zum Schutz des Kapitals und steuert die Einhaltung des Risikoappetits. Bei der Bewertung der Rückversicherungsstruktur aus Risikosicht werden jährlich die Konsistenz der Rückversicherung mit dem Risikoappetit und die Auswirkung auf die Risikotragfähigkeit überprüft.

C.1.5 Risikosensitivität

Im Rahmen von Analysen wird regelmäßig die Sensitivität der Risikotragfähigkeit im Stresstest untersucht. Hierbei wird bewertet, welche Auswirkung eine überdurchschnittliche Häufung von Schäden auf die Solvabilität der Allianz Direct Versicherungs-AG hat.

Tsd €

| | Anrechnungsfähige Eigenmittel | Solvenzkapitalanforderung | Solvabilitätsquote | Veränderung der Solvabilitätsquote |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Basis 31.12.2023 | 176 778 | 129 427 | 137 % | - |
| Versicherungstechnischer Stresstest | 145 014 | 129 427 | 112 % | -25 %-Punkte |

Dieser Stresstest führt nach Berücksichtigung der Rückversicherung zu einem Rückgang der Solvabilitätsquote um 25 Prozentpunkte auf 112%. Im betrachteten versicherungstechnischen Stresstest mit einer Wiederkehrperiode von einmal in 5 Jahren war die Allianz Direct Versicherungs-AG stets ausreichend kapitalisiert.

C.2 MARKTRISIKO

C.2.1 Risikodefinition und -bewertung

Das Marktrisiko ergibt sich aus Kursschwankungen an den Kapitalmärkten, welche die Bewertung der Kapitalanlagen (insbesondere Aktien, Rentenpapiere und Immobilien) und die Bewertung der Verbindlichkeiten betreffen. Das Marktrisiko schließt das Zinsänderungs-, Credit-Spread-, Aktien-, Immobilien-, Zinsvolatilitäts-, Aktienvolatilitäts-, Währungs- und Inflationsrisiko mit ein.

Die Quantifizierung des Marktrisikos erfolgt anhand der Standardformel. Es wird jedoch kein Zinsvolatilitäts-, Aktienvolatilitäts- und Inflationsrisiko bewertet. Das Marktrisiko wird zusätzlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und als wesentlich für die Allianz Direct Versicherungs-AG eingestuft.

C.2.2 Risikoumfang

Die für das Marktrisiko spezifische Solvabilitätskapitalanforderung der Allianz Direct Versicherungs-AG ist im Vergleich zu den versicherungstechnischen Risiken von untergeordneter Bedeutung. Der größte Teil des Marktrisikos der Allianz Direct Versicherungs-AG entfällt auf Credit-Spread-Risiken und Zinsrisiken.

C.2.3 Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hat die Vermögensanlage und -verwaltung auf die Allianz Investment Management SE ausgegliedert. Diese tätigt die Kapitalanlage in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht (§124 VAG). Die Umsetzung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht („Prudent Person Principle“) umfasst dabei zwei Dimensionen:

- Alle Kapitalanlagen werden so getätigt, dass sie die Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Investmentportfolios als Gesamtheit sicherstellen. Dazu gehört insbesondere die Überprüfung, dass das Investmentportfolio die Beschaffenheit und Laufzeit der eingegangenen Versicherungsverbindlichkeiten angemessen berücksichtigt.
- Kapitalanlagen sind nur zulässig, wenn die damit verbundenen Risiken angemessen identifiziert, gemessen, überwacht, gesteuert, kontrolliert, berichtet und in die Solvabilitätsbeurteilung einbezogen werden können. Vor Durchführung einer Kapitalanlage überprüft die Allianz Investment Management SE die Vereinbarkeit mit den Interessen der Versicherungsnehmer und die Auswirkungen des Investments auf Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Gesamtportfolios.

C.2.4 Risikokonzentration

Aufgrund des hohen Anteils an Zinstiteln im Investmentportfolio sieht sich die Allianz Direct Versicherungs-AG mit einer Konzentration der damit verbundenen Risiken konfrontiert, vor allem Zins- und Credit-Spread-Risiken.

Trotz des gegenüber einzelnen Emittenten wohldiversifizierten Investmentportfolios der Allianz Direct Versicherungs-AG bleibt die zugrunde liegende Exponierung gegenüber dem risikofreien Zins für alle Emittenten von Zinstiteln im selben Währungsraum bestehen.

C.2.5 Risikosteuerung und -minderung

Das Marktrisiko wird im Wesentlichen über Limite und Vorgaben für das strategische Zielfortfolio der Kapitalanlagen gesteuert. Das strategische Zielfortfolio reflektiert die Struktur der Verbindlichkeiten, insbesondere die der versicherungstechnischen Rückstellungen, berücksichtigt Kapitalrestriktionen sowie zukünftiges Geschäft und stellt die Robustheit der Risikotragfähigkeit gegenüber adversen Szenarien sicher. Bei der Herleitung der Anlagestrategie werden gemäß des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht die internen Vorgaben für zulässige Anlagen berücksichtigt, welche die Qualität, Sicherheit, Rentabilität, Liquidität und Verfügbarkeit des Portfolios gewährleisten.

Im gesamten Investmentprozess werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Hierfür werden seit 2011 die Prinzipien für verantwortliches Investieren („Principles for Responsible Investment“) der UN konsequent umgesetzt. Zudem hat sich die Allianz im Rahmen der UN-gestützten Net-Zero Asset Owner Alliance verpflichtet, das Pariser Klimaabkommen in ihren Portfolios zu erfüllen.

Das Kapitalanlagemanagement ist an die Allianz Investment Management SE ausgelagert, um Effektivitäts- und Effizienzvorteile zu nutzen. Durch das dadurch verfügbare umfangreiche Know-how sind die Marktrisiken besser beherrschbar. Gleichwohl wird in allen Prozessen, Richtlinien und Entscheidungen die uneingeschränkte Risikoverantwortung der Allianz Direct Versicherungs-AG berücksichtigt.

Neue Finanzmarktprodukte durchlaufen vor Einsatz einen Prozess, der sicherstellt, dass deren Konformität mit geltenden regulatorischen und internen Anforderungen geprüft ist, Risiken identifiziert und bemessen werden, entsprechende Expertise im Unternehmen aufgebaut wird und die Einbindung in alle relevanten Unternehmensprozesse gewährleistet ist.

C.2.6 Risikosensitivität

Anhand diverser Stresstests und Szenarioanalysen wird regelmäßig die Auswirkung von verschiedenen Marktbewegungen auf die anrechnungsfähigen Eigenmittel und die Solvabilitätskapitalanforderung untersucht. Die berechneten Stresstests sind dem Geschäftsmodell und dem Risikoprofil der Allianz Direct Versicherungs-AG angemessen.

Tsd €

| | Anrechnungsfähige Eigenmittel | Solvenzkapitalanforderung | Solvabilitätsquote | Veränderung der Solvabilitätsquote |
|---|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Basis 31.12.2023 | 176 778 | 129 427 | 137 % | |
| Aktien ¹ – 30% und Zins –100 BP ² | 173 927 | 133 038 | 131 % | -6%-Punkte |
| Aktien ¹ – 30% und Zins + 100 BP ² | 179 010 | 126 258 | 142 % | 5%-Punkte |
| Credit-Spread-Stress (abhängig von Anlageklassen und Ratings) | 170 195 | 132 306 | 129 % | -8%-Punkte |

1_ gehandelte und nicht gehandelte Aktien

2_ Zinsstress auf Basis einer geanchorten Zinskurve

Zum 31. Dezember 2023 zeigen die Stresstests, dass ein Rückgang der Zinsen um 100 Basispunkte bei gleichzeitigem Rückgang des Aktienmarktes um 30% einen Rückgang der Solvabilitätsquote um 6 Prozentpunkte auf 131% zur Folge hätte. Dies ist im Wesentlichen auf einen Anstieg der Solvenzkapitalanforderung um 3 611 Tausend Euro, einhergehend mit niedrigeren anrechnungsfähigen Eigenmitteln in Höhe von 2 851 Tausend Euro zurückzuführen.

Ein weiterer Stresstest zeigt, dass ein Anstieg der Zinsen um 100 Basispunkte bei gleichzeitigem Rückgang des Aktienmarktes um 30% zu einem Anstieg der anrechnungsfähigen Eigenmittel um 2 232 Tausend Euro führt und die Solvabilitätskapitalanforderung um 3 169 Tausend Euro sinkt. Somit steigt die Solvabilitätsquote um 5 Prozentpunkte auf 142%.

Um die Veränderung der Solvabilitätsquote aufgrund einer Spread-Ausweitung zu quantifizieren, welche eine wachsende Risikoaversion der Marktteilnehmer reflektiert, wird ein Anstieg der Credit Spreads abhängig vom Rating der zugrunde liegenden Wertpapiere unterstellt. Er beträgt 0 Basispunkte für besicherte Anleihen und Staatsanleihen mit einem Rating AAA/AA+ (ausgenommen österreichische Staatsanleihen), 50 Basispunkte für österreichische Staatsanleihen sowie für in Euro dotierte Unternehmensanleihen von Nichtfinanzunternehmen mit einem Rating von AAA/AA, 100 Basispunkte für alle Investments mit Rating A und AAA/AA (sofern nicht oben anders spezifiziert), 150 Basispunkte für alle Investments mit Rating BBB sowie 200 Basispunkte für Investitionen mit einem Rating BB oder schlechter beziehungsweise für Investitionen ohne Rating.

Dieser Stresstest zeigt, dass diese Spread-Ausweitung zu einem Rückgang der Solvabilitätsquote um 8 Prozentpunkte auf 129% führen würde. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel sinken um 6 583 Tausend Euro bei einem gleichzeitigen Anstieg der Solvabilitätskapitalanforderung um 2 879 Tausend Euro.

Auch in den oben beschriebenen Stresstests ist die Risikotragfähigkeit der Allianz Direct Versicherungs-AG jederzeit gewährleistet.

C.3 KREDITRISIKO

C.3.1 Risikodefinition und -bewertung

Das Kreditrisiko ergibt sich aufgrund eines unerwarteten Ausfalls oder einer Bonitätsveränderung eines Geschäftspartners. Das Kreditrisiko resultiert hauptsächlich aus Kapitalanlagen (Investments) und daneben aus dem Ausfall von Forderungen. Das Kreditrisiko außerhalb der Kapitalanlagen, also das Ausfallrisiko von Forderungen gegenüber Geschäftspartnern wie den Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmern, Vermittlerinnen und Vermittlern oder Rückversicherern, spielt keine nennenswerte Rolle.

Die Quantifizierung des Kreditrisikos erfolgt anhand der Standardformel. Das Kreditrisiko, das sich aus unerwarteten Ausfällen oder Bonitätsveränderungen bei Kapitalanlagen ergibt, wird innerhalb des Moduls Marktrisiko über das Untermodul Credit-Spread-Risiko abgebildet. Der Ausfall von Forderungen wird hingegen im Modul Ausfallrisiko erfasst.

Das Kreditrisiko wird zusätzlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet und weiterhin als nicht wesentlich für die Allianz Direct Versicherungs-AG eingestuft.

C.3.2 Risikoumfang

Aufgrund des hohen Anteils von Zinsträgern im Portfolio sind Kreditrisiken ein Treiber des Risikoprofils. Der Umfang ist allerdings durch die hohe Kreditqualität und Diversifikation begrenzt. Die für das Ausfallrisiko spezifische Solvabilitätskapitalanforderung der Allianz Direct Versicherungs-AG ist im Vergleich zu den versicherungstechnischen Risiken und den Marktrisiken von untergeordneter Bedeutung.

Ferner ergeben sich Kreditrisiken aus der engen Verflechtung der Allianz Direct Versicherungs-AG innerhalb der Allianz Gruppe.

C.3.3 Risikokonzentration

Festverzinsliche Anlagen sind mit Ausfallrisiken verbunden und haben insgesamt einen hohen Anteil am Investmentportfolio. Allerdings sind die Anlagen breit diversifiziert. Ein Konzentrationsrisiko ergibt sich also im Wesentlichen aus Szenarien wie einer Banken- oder Eurokrise, die die Kreditqualität auf dem Markt für festverzinsliche Wertpapiere in der Breite betreffen würde.

Die Summe der zehn größten Positionen (gemessen am Marktwert) des kreditrisikorelevanten Portfolios aus Kapitalanlagen und Rückversicherung beträgt 504 937 Tausend Euro. Dies entspricht 52,0 % des gesamten Kreditportfolios. Die zwei größten Gegenparteien sind die Allianz SE und die UniCredit Bank aufgrund großer Volumina im Bereich Rückversicherung beziehungsweise Bankguthaben.

C.3.4 Risikosteuerung und -minderung

Das Kreditrisiko wird über Vorgaben für das strategische Zielportfolio und Limite gesteuert. Hierbei wird der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht stets berücksichtigt.

Kumulimiten sorgen für die effektive Begrenzung von zu großen Expositionen in beispielsweise einzelnen Ländern und Kontrahenten. Klar definierte Prozesse gewährleisten, dass Risikokonzentrationen und die Auslastung von Limiten angemessen überwacht und gesteuert werden. Des Weiteren mindert die Besicherung der Rückversicherungsforderungen das Kreditrisiko.

Neben dem vorhandenen Limitsystem wird eine konservative Anlagestrategie durch hohe Qualität der Ratingstruktur des Portfolios der Allianz Direct Versicherungs-AG, einen hohen Anteil besicherter Wertpapiere und hohe Diversifikation sichergestellt.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hält 100 % ihrer Kapitalanlagen in Nominalwerten. Davon haben 99,3 % ein Investment-Grade-Rating. Unter „Investment Grade“ fallen Forderungstitel und Emittenten, deren Bonität von führenden Ratingagenturen hoch eingestuft ist. Rund 60,5% haben sogar ein AAA- oder AA-Rating. Damit wird die Qualität der Anlagen von unabhängigen Expertinnen und Experten sehr positiv bewertet. Insgesamt 0,7% haben ein Non-Investment-Grade-Rating oder sind nicht geratet.

Für neue Kapitalmarktprodukte wird zudem im Rahmen des „New Financial Instrument“-Prozesses geprüft, ob auch Kreditrisiken im gruppenweiten Risikomodell angemessen reflektiert werden.

C.3.5 Risikosensitivität

Es werden keine Sensitivitäten für das Kreditrisiko berechnet.

C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

C.4.1 Risikodefinition und -bewertung

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass ein Unternehmen nicht über die notwendigen Barmittel verfügt beziehungsweise nicht in der Lage sein könnte, Anlagen und andere Vermögenswerte in Barmittel umzuwandeln, um seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Anhand der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des Liquiditätsrisikos. Das Liquiditätsrisiko wird qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet. Zusätzlich wird es über eine Szenarioanalyse im Rahmen der Liquiditätsrisikobeurteilung quantitativ erfasst. Vor dem Hintergrund des Geschäftsmodells und der getroffenen Vorkehrungen wird das Liquiditätsrisiko als nicht wesentlich für die Allianz Direct Versicherungs-AG eingestuft.

C.4.2 Risikoumfang

Ein Liquiditätsrisiko kann für die Allianz Direct Versicherungs-AG aus erwarteten und unerwarteten Zahlungsverpflichtungen entstehen. Es resultiert in erster Linie aus Zahlungsverpflichtungen aufgrund fälliger Versicherungsleistungen sowie weiterer Zahlungsverpflichtungen gegenüber Vertragspartnerinnen und Vertragspartnern. Ausbleibende Mittelrückflüsse aus Investitionen können gleichermaßen zu Liquiditätsengpässen führen.

C.4.3 Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn

Der bei künftigen Beiträgen einkalkulierte erwartete Gewinn (Expected Profit included in Future Premiums, – EPIFP) ist der Teil der verfügbaren Mittel eines Unternehmens, der aus der Zahlung zukünftiger Beiträge resultiert und somit aufgrund von gesetzlichen oder vertraglichen Rechten des Versicherungsnehmers auf Beendigung des Vertrags aus einem beliebigen Grund außer dem Eintritt des versicherten Ereignisses möglicherweise nicht gezahlt wird.

Die Höhe des EPIFP der Allianz Direct Versicherungs-AG zum Stichtag 31. Dezember 2023 beträgt 38.848 Tausend Euro (nach Rückversicherung 29.866 Tausend Euro).

C.4.4 Risikokonzentration

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hat überwiegend in liquide marktgängige Kapitalanlagen verschiedener Anlageklassen investiert, um sicherzustellen, dass auch potenzielle Fälle mit größerem Auszahlungsbedarf auskömmlich abgedeckt werden können. Es wurde im Liquiditätsrisiko keine Risikokonzentration identifiziert.

C.4.5 Risikosteuerung und -minderung

Die Auslagerung des Kapitalanlagemanagements an die Allianz Investment Management SE beinhaltet auch die Liquiditätsplanung der Allianz Direct Versicherungs-AG, die in Abstimmung mit der

strategischen und taktischen Kapitalanlageplanung und dem geplanten Liquiditätsbedarf erfolgt. Die Risikoverantwortung verbleibt ungeachtet der Auslagerungen bei der Allianz Direct Versicherungs-AG.

Jede Investmententscheidung wird nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht vorgenommen, welcher fordert, dass die Liquidität auf Gesamtportfolioebene stets gewährleistet ist. Außerdem wird im Rahmen einer detaillierten vorausschauenden Liquiditätsplanung der Liquiditätsbedarf ermittelt und die Realisierbarkeit sichergestellt. Das Liquiditätsrisiko wird zudem mittels entsprechender Liquiditätsgrenzen überwacht und gesteuert.

Teil des vollumfänglichen Liquiditätsrisikomanagement-Prozesses ist ein Liquiditätsrisikobericht, der regelmäßig erstellt wird. Hauptmerkmale sind unter anderem die Betrachtung von Mittelzu- und -abflüssen unter adversen Szenarien und über verschiedene Zeithorizonte hinweg sowie eine Bewertung verfügbarer Gegenmaßnahmen einschließlich des Verkaufs liquider Aktiva. Dabei werden Schwellenwerte für Warnstufen und Limitverstöße definiert, welche sicherstellen, dass der Vorstand in der Lage ist, die Liquiditätssituation angemessen zu bewerten.

Erhöhter Liquiditätsbedarf kann über laufende Kapitalrückflüsse wie auch über den Verkauf von hoch liquiden Kapitalanlagen gedeckt werden. Zusätzlich werden kurzfristige Zahlungsverpflichtungen über den konzernweiten Cash Pool sichergestellt.

Aufgrund der Höhe der Prämieinnahmen und des zusätzlich großen Bestandes an hoch liquiden Anlagen ist die Allianz Direct Versicherungs-AG in der Lage, ihren Leistungsverpflichtungen jederzeit vollumfänglich nachzukommen.

C.4.6 Risikosensitivität

Für die Überwachung des Liquiditätsrisikos werden regelmäßig drei adverse Szenarien betrachtet und es wird zu jedem Szenario eine inverse Liquiditätsrate ermittelt. Diese ist definiert als Verhältnis von Liquiditätsbedarf zu Liquiditätsressourcen.

In der Ausgangssituation werden die Liquiditätsressourcen dem Liquiditätsbedarf gegenübergestellt. Der zusätzliche Liquiditätsbedarf in den adversen Szenarien wird über den Ausfall von Prämien, ein Großschadenszenario sowie über ein kombiniertes Szenario (Großschadenszenario und Zinsanstieg + 100 Basispunkte) ermittelt.

Die folgende Tabelle zeigt die Auslastung der inversen Liquiditätsrate in den drei genannten Szenarien des aktuellen Berichtsjahres für den 1-Jahres-Zeithorizont:

| | Inverse Liquiditätsrate |
|---|-------------------------|
| Basis 31.12.2023 | 66% |
| Ausfall von Prämien | 75% |
| Naturkatastrophenereignis (NatCat) | 72% |
| Kombiniertes Szenario (NatCat und Zins +100 BP) | 72% |

Eine inverse Liquiditätsrate von < 80 % entspricht einer komfortablen Liquiditätssituation. Zum 31. Dezember 2023 verfügte die Allianz Direct Versicherungs-AG demnach in allen betrachteten Szenarien über eine sehr gute Liquiditätssituation.

C.5 OPERATIONELLES RISIKO

C.5.1 Risikodefinition und -bewertung

Das operationelle Risiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- und systembedingten oder aber externen Vorfällen. Das operationelle Risiko umfasst auch das Rechts- und das Compliance-Risiko sowie das IT-Risiko (zum Beispiel Funktionsfähigkeit von EDV-Systemen), jedoch nicht das strategische Risiko oder das Reputationsrisiko.

Das operationelle Risiko wird in der Standardformel quantifiziert, liefert aber durch die vergleichsweise niedrigen finanziellen Schaden- auswirkungen einen geringen Beitrag zur Solvabilitätskapitalanforderung. Es wird daher vornehmlich qualitativ bewertet. Aus qualitativer Sicht kommt dem operationellen Risiko eine vergleichsweise hohe Bedeutung zu und es wird für die Allianz Direct Versicherungs-AG weiterhin als wesentlich eingestuft.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG wird sich weiter auf den Kundennutzen fokussieren. Dies führt auch zu Änderungen an der IT-Systemlandschaft. Während sich aus der Umstellung auf neue Prozesse und IT-Systeme klare Vorteile für die Kundinnen und Kunden und das Unternehmen ergeben, sind damit auch Risiken verbunden. Diese Risiken – wie etwa der vorübergehende Ausfall eines Systems – werden sorgfältig bewertet und bestmöglich minimiert.

C.5.2 Risikoumfang

Das operationelle Risiko ist eine notwendige Konsequenz aus der Geschäftstätigkeit und kann typischerweise nicht vollständig vermieden werden. Folglich wird das operationelle Risiko insoweit akzeptiert, als es für den Geschäftsbetrieb unter Kosten-/Nutzenaspekten unvermeidbar ist. Unter dieser Voraussetzung wird so weit wie möglich eine Minimierung des operationellen Risikos angestrebt.

C.5.3 Risikokonzentration

Da für sehr viele Prozesse IT-Unterstützung notwendig ist, sind das Vermeiden von IT-Ausfällen sowie der Schutz von Daten und Systemen im Rahmen der Informationssicherheit von zentraler Bedeutung. Zudem sind innerhalb des Allianz Konzerns und bei der Allianz Direct Versicherungs-AG viele Tätigkeiten ausgelagert. Bei den Auslagerungen werden mögliche Risiken identifiziert und Kontrollen aufgesetzt, die im Rahmen des operationellen Risikomanagements nachgehalten werden.

Die Wiederherstellungsfähigkeit kritischer Geschäftsprozesse wird über das Betriebskontinuitätsmanagement sichergestellt, um die Risikokonzentration in einem Katastrophenszenario zu verringern.

C.5.4 Risikosteuerung und -minderung

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken werden für Geschäftsprozesse, die mit wesentlichen Risiken behaftet sind, geeignete Kontrollen und Maßnahmen zur Risikomitigierung aufgesetzt. Die Einrichtung und Durchführung adäquater Kontrollen zur Mitigation der identifizierten operationellen Risiken obliegt den risikoverantwortlichen Bereichen. Die Kontrollen sind Bestandteil des internen Kontrollsystems.

Die Angemessenheit und Wirksamkeit von Kontrollen für ausgewählte wesentliche ausgelagerte Prozesse wird durch einen Wirtschaftsprüfer gemäß internationalem Prüfungsstandard (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3402) überprüft.

Zusätzlich werden einzelne operationelle Risiken durch das eigene Versicherungsmanagement begrenzt, zum Beispiel Cyberversicherungsschutz.

Das Management des operationellen Risikos wird durch die Meldung operationeller Verluste und in diesem Rahmen aufgesetzte Maßnahmen unterstützt.

C.5.5 Risikosensitivität

Da für die Standardformel ein Faktoransatz angewendet wird, der sich auf versicherungstechnische Rückstellungen beziehungsweise verdiente Bruttobeiträge bezieht, werden hier keine Sensitivitäten für das operationelle Risiko betrachtet.

C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Das strategische Risiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko stellen weitere Risiken gemäß Risikostrategie dar.

C.6.1 Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ergibt sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen und deren zugrunde liegenden Annahmen. Hierzu zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht oder nicht ausreichend an ein geändertes Wirtschaftsumfeld oder Kundenverhalten angepasst werden.

Innerhalb der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des strategischen Risikos. Dieses wird ausschließlich qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet.

Das strategische Risiko ist aufgrund seiner Geschäftsmodellimmanenz von langfristiger Natur und wird weiterhin grundsätzlich als wesentlich für die Allianz Direct Versicherungs-AG eingestuft.

C.6.2 Geschäftsrisiko

Das Geschäftsrisiko ergibt sich aufgrund einer unerwarteten Änderung des Geschäftsvolumens, der Kostenentwicklung oder der Margen des zukünftigen Geschäftes. Dabei umfasst das Geschäftsrisiko auch das Stornorisiko und anderes nicht vorhersehbares Kundenverhalten.

In der Standardformel erfolgt lediglich eine Quantifizierung des Stornorisikos im Untermodul der versicherungstechnischen Risiken. Die auf das Stornorisiko entfallene Solvabilitätskapitalanforderung ist von sehr geringer Bedeutung. Geschäftsrisiken (Kosten- und Stornorisiko) werden qualitativ im Rahmen des Top Risk Assessment bewertet. Dabei wird das Geschäftsrisiko als wesentliches Risiko eingestuft, da es einen hohen Einfluss auf das unmittelbare operative Ergebnis der Allianz Direct Versicherungs-AG hat.

Die Entwicklung des Neugeschäfts und der Kündigungsquoten wird regelmäßig beobachtet und bewertet. Zur Beurteilung des Stornorisikos wird unter anderem die Kundenzufriedenheit laufend systematisch gemessen. Durch verschiedene Maßnahmen, zum Beispiel gezielte Ansprache treuer Kundinnen und Kunden, systematische Kundenkommunikation oder Stornofrüherkennung, wird die Stornowahrscheinlichkeit reduziert.

C.6.3 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ergibt sich aus einer möglichen Beschädigung des Ansehens des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit. Dabei geht es um die Unternehmenswahrnehmung sowohl in der breiten Öffentlichkeit als auch bei (potenziellen) Kundinnen und Kunden, anderen Geschäftspartnern, Nichtregierungsorganisationen, Belegschaft, Aktionären oder Behörden.

Anhand der Standardformel erfolgt keine Quantifizierung des Reputationsrisikos. Dieses wird ausschließlich qualitativ erfasst und ist als eigene Bewertungsdimension bei der Wesentlichkeitseinschätzung aller Risiken enthalten. Ein entsprechender Steuerungs- und Kontrollprozess zur Identifikation, Bewertung und Mitigation des Reputationsrisikos ist installiert. Zur Identifikation von Reputationsrisiken arbeiten sämtliche betroffenen Funktionen auf Konzern- und lokaler Ebene eng zusammen.

Hier sind insbesondere die Risiken in den Bereichen Recht und Compliance, Datenschutz, Informationssicherheit, IT (zum Beispiel Fehler in IT-Systemen), Betriebskontinuitätsmanagement sowie die Bearbeitung im Betrieb von hoher Bedeutung.

C.7 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen über das Risikoprofil, bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in den Abschnitten C.1 bis einschließlich C.6 enthalten.

BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

D

Im folgenden Kapitel werden, gesondert für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten, versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten, die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Anschließend werden die wesentlichen Unterschiede zum Handelsrecht erläutert. In Abschnitt D.1 wird die Aktivseite, in den Abschnitten D.2 und D.3 die Passivseite der Solvabilitätsübersicht behandelt. Soweit bei der Allianz Direct Versicherungs-AG für bestimmte Vermögenswerte alternative Bewertungsmethoden angewandt werden, da keine Marktwerte vorhanden sind, wird dies in Abschnitt D.4 „Alternative Bewertungsmethoden“ näher erläutert.

Die vollständige Solvabilitätsübersicht ist dem Bericht als Anlage 1 (Berichtsformular S.02.01.02, Bilanz) beigefügt.

D.1 VERMÖGENSWERTE

Gemäß Artikel 75 Absatz 1 Buchstabe a der Richtlinie 2009/138/EG werden in der Solvabilitätsübersicht Vermögenswerte grundsätzlich mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern gehandelt werden könnten.

Zur Bewertung der Vermögenswerte wird die Bewertungshierarchie gemäß Artikel 10 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission vom 10. Oktober 2014 herangezogen:

- Die Allianz Direct Versicherungs-AG bewertet Vermögenswerte prinzipiell anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind.
- Ist dies nicht möglich, so bewertet die Allianz Direct Versicherungs-AG Vermögenswerte anhand der Marktpreise, die an aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten notiert sind.
- Liegen keine notierten Marktpreise an aktiven Märkten vor, greift die Allianz Direct Versicherungs-AG auf alternative Bewertungsmethoden zurück. Diese werden in Abschnitt D.4 näher erläutert.

Bei einem Teil der Vermögenswerte resultiert die Bewertung aus den Handelsaktivitäten auf einem aktiven Markt.

Ein aktiver Markt muss kumulativ folgende Voraussetzungen erfüllen:

- die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen,
- vertragswillige Käufer und Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden und
- die Preise stehen der Öffentlichkeit zur Verfügung.

Ein Finanzinstrument wird als auf einem aktiven Markt notiert angesehen, wenn notierte Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Händler oder Broker, einer Branchengruppe, einer Preis-Service-Agentur oder einer Aufsichtsbehörde verfügbar sind und diese Preise tatsächliche und sich regelmäßig ereignende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten (Arm's-length-Prinzip) repräsentieren.

Ein aktiver Markt liegt nicht mehr vor, wenn aufgrund des vollständigen und längerfristigen Rückzugs von Käufern und/oder Verkäufern aus dem Markt eine Marktliquidität nicht mehr festzustellen ist. In diesem Fall werden über einen längeren Zeitraum keine verbindlichen Kurse mehr gestellt, Markttransaktionen sind nicht zu beobachten. Falls Transaktionen nachweislich ausschließlich aus erzwungenen Geschäften, zwangsweisen Liquidationen oder Notverkäufen resultieren, ist dies ebenfalls ein Indiz für einen nicht mehr aktiven Markt.

In der folgenden Tabelle sind die Vermögenswerte der Allianz Direct Versicherungs-AG nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht zum 31. Dezember 2023 sowie deren Bewertungsdifferenzen dargestellt (in Tausend Euro). Diese Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht.

| Tsd € | | | |
|--|----------------|------------------|-----------------|
| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
| Immaterielle Vermögenswerte | - | 133 120 | -133 120 |
| Latente Steueransprüche | - | - | - |
| Sachanlagen für den Eigenbedarf | 540 | 96 | 444 |
| Anlagen (außer Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge) | 510 580 | 486 651 | 23 929 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen | - | - | - |
| Aktien | 142 | 142 | - |
| Aktien – nicht notiert | 142 | 142 | - |
| Anleihen | 161 181 | 156 850 | 4 331 |
| Staatsanleihen | 44 254 | 42 620 | 1 634 |
| Unternehmensanleihen | 116 927 | 114 230 | 2 697 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 347 697 | 328 098 | 19 599 |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalente | 1 560 | 1 560 | - |
| Darlehen und Hypotheken | 35 957 | 35 957 | - |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 269 738 | 364 156 | -94 418 |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 6 791 | 6 791 | - |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern | 16 635 | 16 635 | - |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 27 331 | 27 331 | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 113 074 | 113 074 | - |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | 29 | 29 | - |
| Summe Vermögenswerte | 980 674 | 1 183 839 | -203 165 |

Für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben.

Zusätzlich werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

D.1.1 Immaterielle Vermögenswerte

| Tsd € | | | |
|-----------------------------|-------------|---------|-----------|
| 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
| Immaterielle Vermögenswerte | - | 133 120 | -133 120 |

Immaterielle Vermögenswerte sind identifizierbare, nicht monetäre Vermögenswerte ohne physische Substanz. Die immateriellen Vermögenswerte der Allianz Direct Versicherungs-AG setzen sich im Wesentlichen aus von anderen Konzerngesellschaften erworbener und selbst-entstellter Software zusammen.

Wenn immaterielle Vermögensgegenstände separat verkauft werden können und das Versicherungsunternehmen nachweisen kann, dass für diese oder vergleichbare Vermögensgegenstände ein Marktwert existiert, ist in der Solvabilitätsübersicht der Ansatz zu

diesem Marktwert möglich. Anderenfalls sind immaterielle Vermögensgegenstände nach aufsichtsrechtlichen Bewertungsgrundsätzen mit Null zu bewerten. Da es sich im Wesentlichen um Software handelt, die speziell auf die Bedürfnisse der Gesellschaft ausgerichtet ist und für die kein Marktwert existiert, sind diese immateriellen Vermögenswerte bei der Allianz Direct Versicherungs-AG in der Solvabilitätsübersicht mit Null bewertet und ausgewiesen.

Nach Handelsrecht sind die immateriellen Vermögenswerte mit den Herstellungs- beziehungsweise Anschaffungskosten angesetzt, vermindert um planmäßige Abschreibungen gemäß der festgelegten AfA-Tabelle (Absetzung-für-Abnutzung-Tabelle). Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt -133 120 Tausend Euro und entsteht durch den Nichtansatz der Vermögenswerte in der Solvabilitätsübersicht.

D.1.2 Anlagen (außer Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge)

Anleihen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Anleihen | 161 181 | 156 850 | 4 331 |
| Staatsanleihen | 44 254 | 42 620 | 1 634 |
| Unternehmensanleihen | 116 927 | 114 230 | 2 697 |

Diese Kategorie beinhaltet Staats- und Unternehmensanleihen.

Staatsanleihen sind durch öffentliche Stellen (beispielsweise Zentralregierungen, supranationale Regierungseinrichtungen, Regional- oder Gemeinderegierungen) ausgegebene Anleihen.

Unternehmensanleihen sind von Unternehmen ausgegebene Anleihen.

Nach Aufsichtsrecht erfolgt die Marktwertberechnung sowohl für börsennotierte als auch für nicht börsennotierte Anleihen mithilfe alternativer Bewertungsmethoden, die in Unterabschnitt D.4.1 näher erläutert werden.

Anleihen werden nach Handelsrecht, abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer), entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 4 331 Tausend Euro.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|-----------------------------------|-------------|---------|-----------|
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 347 697 | 328 098 | 19 599 |

Hierunter sind Investmentfonds zu verstehen. Ein Investmentfonds bezeichnet ein von einer Kapitalanlagegesellschaft verwaltetes Sondervermögen. Dieses Sondervermögen wird in Wertgegenständen wie

Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffen und/oder in Derivaten angelegt. Die Investmentfonds sind definiert als Unternehmen, deren alleiniger Zweck in gemeinsamen Investments in übertragbare Wertpapiere und/oder andere Kapitalanlagen besteht. Überwiegend handelt es sich bei den Investmentfonds um Wertpapiere, die der dauernden Vermögensanlage dienen und im Anlagevermögen ausgewiesen werden.

Nach Aufsichtsrecht werden Investmentfonds zum Marktpreis angesetzt. Dieser Wert ist identisch mit dem unter IFRS anzusetzenden beizulegenden Zeitwert nach IFRS 9.

Im Alleinbesitz gehaltene Spezialfonds werden ebenfalls unter der Position „Organismen für gemeinsame Anlagen“ geführt. Generell versteht man unter Spezialfonds Investmentfonds, die nicht für die Kapitalmarktöffentlichkeit konzipiert werden, sondern für spezielle institutionelle Anleger oder Anlegergruppen aufgelegt werden. Häufig ist lediglich ein einziger Anleger an einem Spezialfonds beteiligt, wodurch das Anlegerinteresse vollumfänglich berücksichtigt wird.

Sie werden in der Solvabilitätsübersicht mit dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten angesetzt (Adjusted-Equity-Methode). Diese alternative Bewertungsmethode wird in Abschnitt D.4 näher erläutert.

Investmentfonds werden nach Handelsrecht abhängig von ihrer Art und der Anlagestrategie (Haltedauer) entweder nach dem strengen oder dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert beziehungsweise einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 19 599 Tausend Euro.

D.1.3 Darlehen und Hypotheken

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|-------------------------|-------------|--------|-----------|
| Darlehen und Hypotheken | 35 957 | 35 957 | - |

Darlehen und Hypotheken sind Kapitalanlagen, die entstehen, wenn ein Kreditgeber einem Kreditnehmer (besicherte oder unbesicherte) Mittel zur Verfügung stellt. Diese Bilanzposition beinhaltet Cash-Pool-Forderungen gegenüber der Allianz SE.

Cashpooling dient der kurzfristigen Steuerung der Liquidität, indem mittels zentraler Steuerung die Anlage von Liquiditätsreserven anderer Konzerngesellschaften genutzt wird. Nach Aufsichtsrecht werden Cash-Pool-Forderungen mit dem Marktwert angesetzt. Dieser Wert ist identisch mit dem unter IFRS anzusetzenden beizulegenden Wert nach IFRS 9. Nach Handelsrecht werden die Cash-Pool-Forderungen mit dem Nennwert angesetzt. Es gibt keine Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

D.1.4 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|-------------|--------|-----------|
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen | 269738 | 364156 | -94418 |

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen stellen den Anteil des Rückversicherers an den versicherungstechnischen Rückstellungen dar. Der Rückversicherungsschutz erstreckt sich bedarfsorientiert sowohl auf Haftungsspitzen von Einzelrisiken als auch auf Kumulrisiken durch Elementarereignisse.

Als ein wesentliches Instrument der Rückversicherung existieren mit der Allianz SE Quoten-Rückversicherungsverträge für das Gesamtportefeuille:

- deutsches Geschäft: 50 %-Quote (aufgeteilt in eine Quote von 17,5% ohne Funds-Withheld-Basis und eine Quote von 32,5% auf Funds-Withheld-Basis; gültig ab 2014).
- niederländisches Geschäft: 45 %-Quote mit einer Funds-Withheld-Struktur, welche die Schadenjahre 2023 bis einschließlich 2016 abdeckt.
- spanisches Geschäft: 50 %-Quote und Fénix Directo 20 %-Quote mit einer Funds-Withheld-Struktur, welche die Schadenjahre 2022 bis einschließlich 2016 abdeckt.

Zusätzlich zur Quotenrückversicherung besteht neben dem im Jahr 2023 etablierten Loss Portfolio Transfer (LPT) für das deutsche Portfolio auch ein LPT für das niederländische Portfolio jeweils mit der Allianz SE. Beide LPTs sind eine retrospektive Form der Rückversicherung und eine risikomitigierende Maßnahme, die auch von mehreren Einheiten der Allianz Gruppe angewendet wird.

Außerdem bestehen mit der Allianz SE Schadenexzedentenverträge, welche insbesondere zur Begrenzung des Naturkatastrophenrisikos in den Kraftfahrerkaskoindustrien beitragen.

Per 31. Dezember 2023 betrug der Anteil an den gesamten einforderbaren Beträgen aus diesen Verträgen 269738 Tausend Euro.

Der Ausweis der versicherungstechnischen Brutto-Rückstellungen erfolgt im Aufsichtsrecht ohne Abzug der aus Rückversicherungsverträgen einforderbaren Beträge auf der Passivseite. Der Anteil der Rückversicherung wird dagegen als Vermögenswert aktiviert. Für die Bewertung des Ausfallrisikos des Rückversicherers wurden retrospektive und prospektive Abschläge in Höhe von 789 Tausend Euro gebildet.

Nach Handelsrecht werden die Rückversicherungsverträge zum Nennwert angesetzt. Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden in der Bilanz mit dem Brutto-Betrag der Verpflichtung, reduziert um den Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft, ausgewiesen (sogenanntes Nettoprinzip).

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt -94418 Tausend Euro und leitet sich direkt aus den unterschiedlichen Bewertungsverfahren der versicherungstechnischen Rückstellungen in beiden Rechnungslegungsstandards ab (siehe weitere Erläuterungen im Abschnitt D.2).

D.1.5 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|-------------|------|-----------|
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 6791 | 6791 | - |

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern enthalten ausstehende Zahlungen von versicherten Personen, Versicherern und anderen Akteuren im Versicherungsgeschäft, die nicht in die Zahlungszuflüsse der versicherungstechnischen Rückstellungen einbezogen sind. Diese Forderungen erfassen wir grundsätzlich zu ihrem Nominalbetrag und berichtigen sie um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei. Der Nominalwert gilt – unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit – als ein guter Indikator für den Zeitwert.

Daher werden Forderungen gegenüber Versicherungen und Versicherungsvermittlern in HGB und in der Marktwertbilanz zu ihrem Nominalbetrag bewertet und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt, sofern der Marktwert nicht wesentlich von dem berichtigten Nominalwert abweicht. Sonst wird der Marktwert in der Marktwertbilanz angesetzt. Im Geschäftsjahr gibt es keine Unterschiede zwischen HGB und Marktwertbilanz.

D.1.6 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|-------------|-------|-----------|
| Forderungen gegenüber Rückversicherern | 16635 | 16635 | - |

Forderungen aus Rückversicherungen, hier Abrechnungsforderungen, sind fällige, von Rückversicherern geschuldete Beträge. Sie werden nach dem Aufsichts- und Handelsrecht mit dem Nennwert bewertet. Da kein aktiver Markt für Forderungen gegenüber Rückversicherern vorliegt, wird eine alternative Bewertungsmethode (einkommensbasierter Ansatz) angewandt, welche in Unterabschnitt D.4.1 näher erläutert wird.

Es gibt keine Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

D.1.7 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|-------------|-------|-----------|
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | 46183 | 46183 | - |

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) umfassen Beträge, die von unterschiedlichen Geschäftspartnern (nicht aus dem Versicherungsbe- reich) oder öffentlichen Einrichtungen geschuldet werden.

Die Position umfasst zum Stichtag im Wesentlichen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Dienstleistungsverrechnungen in Höhe von 10 802 (8 044) Tausend Euro und Steuerumlagen in Höhe von 3 976 (5 773) Tausend Euro sowie Forderungen aus der Ergebnisabführung an die Allianz SE in Höhe von 5 159 (13 039) Tausend Euro. Der Saldo aus der Ergebnisabführung setzt sich aus dem Jahresfehlbetrag für das Geschäftsjahr 2023 in Höhe von 74 524 Tausend Euro vermindert um eine durch die Allianz SE geleistete Vorauszahlung in Höhe von 70 000 Tausend Euro sowie anrechenbare Steuern zusammen. Diese Forderungen sind kurzfristig.

Sie werden nach Aufsichtsrecht gewöhnlich mit dem Nominalwert bewertet, berichtigt um die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei. Da kein aktiver Markt für Forderungen (Handel, nicht Versicherung) vorliegt, wird eine alternative Bewertungsmethode (einkommensbasierter Ansatz) angewandt, die im Unterabschnitt D.4.1 näher erläutert wird.

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) werden nach Handelsrecht grundsätzlich mit dem Nominalwert angesetzt; in der Regel entspricht dies dem Wert in der Marktwertbilanz.

Es gibt keine Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht.

D.1.8 Leasingverhältnisse

Zu den Angaben zu Leasingverhältnissen verweisen wir auf Unterabschnitt A.4.

D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die versicherungstechnischen Rückstellungen umfassen Verpflichtungen der Allianz Direct Versicherungs-AG aus den eingegangenen Versicherungsverträgen. In der folgenden Tabelle sind die versicherungstechnischen Rückstellungen der Allianz Direct Versicherungs-AG nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht jeweils zum 31. Dezember 2023 sowie deren Differenz dargestellt. Die Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht.

Gegenüberstellung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II und HGB

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung | 486 312 | 658 063 | -171 751 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung) | 486 312 | 658 063 | -171 751 |
| Bester Schätzwert | 463 099 | 658 063 | -194 964 |
| Risikomarge | 23 213 | - | 23 213 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung) | - | - | - |
| Bester Schätzwert | - | - | - |
| Risikomarge | - | - | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer index- und fondsgebundenen Versicherungen) | 471 | 599 | -128 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und index- und fondsgebundenen Versicherungen) | 471 | 599 | -128 |
| Bester Schätzwert | 471 | 599 | -128 |
| Risikomarge | - | - | - |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | - | 5 950 | -5 950 |
| Summe versicherungstechnische Rückstellungen | 486 784 | 664 612 | -177 828 |

Eine detaillierte Übersicht der versicherungstechnischen Rückstellungen der einzelnen Geschäftsbereiche innerhalb der Nichtlebensversicherung sowie der Lebensversicherung nach Aufsichtsrecht findet sich in der Anlage 5 (Berichtsformular S.17.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung) sowie in der Anlage 4 (Berichtsformular S.12.01.02 Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung).

Die hier behandelten versicherungstechnischen Rückstellungen der Allianz Direct Versicherungs-AG umfassen größtenteils klassisches Geschäft der Nichtlebensversicherung sowie einen kleineren Teil nach Art der Lebensversicherung. Letzterer enthält Komponenten der Nichtlebensversicherung, die nach Art der Lebensversicherung bewertet werden. Diese stammen aus Rentenverpflichtungen der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung.

Eine detaillierte Betrachtung der Geschäftsbereiche Feuer- und andere Sachversicherungen sowie Allgemeine Haftpflichtversicherung findet aus Materialitätsgründen in diesem Bericht nicht statt.

D.2.1 Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen

Für die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach Aufsichtsrecht je Geschäftsbereich der beste Schätzwert für die Schaden- und die Prämienrückstellungen sowie die Risikomarge berechnet.

Es folgt eine kurze Beschreibung der wesentlichen Komponenten der versicherungstechnischen Rückstellungen.

SCHADENRÜCKSTELLUNGEN

Als Basis für die Berechnung der Schadenrückstellungen werden quantitative und qualitative Informationen aus dem Bereich der Geschäftsjahresplanung und dem Bereich der Schadenabwicklung entnommen. Basierend auf historischen Zahlungs- und Aufwandsinformationen (der Begriff Aufwand bezeichnet hierbei die Summe aus bereits geleisteten Schadenzahlungen und Einzelschadenrückstellungen) beziehungsweise Informationen zu Schadenanzahl und durchschnittlichen Schadenhöhen sowie zu Prämien, werden für jeden zu analysierenden Geschäftsbereich Endschatenstände sowie Auszahlungsmuster auf Basis branchenüblicher versicherungsmathematischer Schätzverfahren ermittelt. Zuzüglich zu den künftigen Aufwendungen für Schäden werden ebenso Aufwendungen für daraus entstehende Kosten sowie der zugehörige Zahlungsstrom geschätzt.

Mithilfe der sich aus den Reservierungsverfahren ergebenden Zahlungsströme und der von der EIOPA vorgegebenen risikofreien Marktzinskurve zum Bewertungsstichtag erfolgt die Diskontierung. Das Ergebnis sind die Schadenrückstellungen nach Aufsichtsrecht.

PRÄMIENRÜCKSTELLUNGEN

In den Prämienrückstellungen werden erwartete Gewinne aus noch nicht verdienten Prämien berücksichtigt. Um die Höhe der Prämienrückstellungen zu bestimmen, werden die Beitragsüberträge um den auf gezeichnetes oder stillschweigend verlängertes Geschäft anfallenden Gewinn vermindert. Der sich insgesamt ergebende Betrag wird mittels eines für die Schadenrückstellungen bestimmten Auszahlungsmusters in einen Zahlungsstrom überführt.

Der so bestimmte Zahlungsstrom wird anschließend mit der von der EIOPA vorgegebenen risikofreien Marktzinskurve zum Bewertungsstichtag diskontiert. Das Ergebnis sind die Prämienrückstellungen nach Aufsichtsrecht zum Bewertungsstichtag.

RISIKOMARGE

Die Risikomarge ist ein Aufschlag auf den besten Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen und soll dem Betrag entsprechen, den ein anderes Versicherungsunternehmen über den reinen besten Schätzwert hinaus fordern würde, um die Verpflichtungen übernehmen und erfüllen zu können. Die Allianz Direct Versicherungs-AG verwendet zur Berechnung der Risikomarge den Kapitalkostenansatz. Dabei wird das Stand-Alone-Risikokapital für jede betrachtete Risikokategorie bis zum Ablauf projiziert. Nach Anwendung der Diversifikation zwischen den Risikokategorien werden die Kapitalkosten berechnet und anschließend mit der von der EIOPA vorgegebenen risikofreien Marktzinskurve diskontiert.

D.2.2 Wesentliche Änderungen

Es gab keine wesentlichen Änderungen der verwendeten Methoden und Hauptannahmen.

D.2.3 Grad der Unsicherheit

Mit der Bezeichnung Unsicherheit werden im Kontext der versicherungstechnischen Rückstellungen mögliche Abweichungen der tatsächlichen künftigen Aufwände von den heute prognostizierten beschrieben. Die zur Ermittlung des besten Schätzwertes der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Art der Nichtlebensversicherung verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen basieren im Wesentlichen auf historisch beobachteten Informationen und tragen entscheidend zum Grad der Unsicherheit bei. Dies liegt insbesondere an eventuell später eintretenden Änderungen, welche zufällig, systematisch oder durch Fehleinschätzungen hervorgerufen werden.

ÖKONOMISCHE ANNAHMEN

Die größte Unsicherheit aus den ökonomischen Annahmen ergibt sich aus einer Änderung der angenommenen Verzinsung von Anlagen aus Rückstellungspositionen. So hätte eine Verwendung einer um 100 Basispunkte höheren Zinskurve einen Rückgang des besten Schätzwertes der Schadenrückstellungen um circa 4,4 % (19 026 Tausend Euro) zur Folge. Bei der Verwendung einer um 100 Basispunkte niedrigeren Zinskurve ergibt sich ein Anstieg der Schadenrückstellungen um circa 5,0 % (21 544 Tausend Euro). Die Prämienrückstellungen sinken in diesen Szenarien um circa 8,2 % (2 467 Tausend Euro) beziehungsweise steigen um circa 9,0 % (2 703 Tausend Euro).

NICHT-ÖKONOMISCHE ANNAHMEN

Unsicherheiten in den Schadenrückstellungen entstehen durch Nachmeldungen von Schäden oder durch nachträgliche Änderungen der Aufwände für bekannte Schäden. Eine weitere Quelle der Unsicherheit ist das gewählte Abwicklungsmuster, mit dessen Hilfe aus den bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schadenaufwänden die Endschadenstände projiziert werden.

In Abhängigkeit der aktuell gültigen Zinskurven kann dies zum Beispiel in einem Niedrigzinsumfeld zu höheren Abfindungssummen führen. Dieses Risiko ist aus Sicht der Allianz Direct Versicherungs-AG bereits realisiert: Eine entsprechende Rückstellung zur Deckung der erwarteten höheren Abfindungsaufwendungen wurde bereits im Jahr 2016 gebildet. Die Angemessenheit der diesbezüglich verwendeten Annahmen wird derzeit durch eine intensive Datensammlung verifiziert.

Unsicherheiten in den Prämienrückstellungen ergeben sich daraus, dass bereits vereinbarte Prämien in der Zukunft für die damit verbundenen Aufwände nicht ausreichen. Eine solche Situation kann zum Beispiel bei besonders schweren Naturkatastrophen oder einer unvorhergesehenen Erhöhung der unternehmensinternen Kosten eintreten. Eine Veränderung der Schaden-Kosten-Quote hat dabei den größten Einfluss auf die Höhe der Prämienrückstellungen. So führt die Verwendung einer um 2,0 Prozentpunkte erhöhten beziehungsweise verringerten geplanten Schaden-Kosten-Quote in den zugrunde liegenden Berechnungen zu einem Anstieg der Prämienrückstellungen (netto)

um 6,8% (1 245 Tausend Euro) beziehungsweise zu einem Rückgang um -6,8% (-1 245 Tausend Euro).

ANNAHMEN ZUM GESAMTBETRAG DES BEI KÜNFTIGEN PRÄMIEN EINKALKULIERTEN ERWARTETEN GEWINNS (EPIFP)

Der Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (Expected Profit included in Future Premiums - EPIFP, vergleiche auch Abschnitt C.4) ist als Teil der Prämienrückstellungen mit den gleichen Unsicherheiten behaftet. Dabei ist ein weiterer wichtiger Treiber das zukünftige Verhalten der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer, hauptsächlich in Bezug auf Storno. Da diese Position jedoch wertmäßig vernachlässigbar ist, hat diese Unsicherheit keine wesentliche Auswirkung auf die Höhe der versicherungstechnischen Rückstellungen.

WEITERE URSACHEN FÜR UNSICHERHEITEN IN DEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN

Weitere Unsicherheiten ergeben sich aus den zukünftigen Maßnahmen des Managements, beispielsweise hinsichtlich der Rückversicherungsstruktur, welche entsprechend der gewählten Rückversicherungsstruktur sowohl eine Erhöhung als auch eine Verringerung der versicherungstechnischen Rückstellungen (netto) bewirken kann.

D.2.4 Überleitung der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Handelsrecht zu denen nach Aufsichtsrecht

Die folgende Abbildung zeigt eine Überleitung der einzelnen Komponenten der versicherungstechnischen Rückstellungen⁷ vom Handelsrecht zum Aufsichtsrecht. Ursache für unterschiedliche Wertansätze sind die verschiedenen Bewertungsgrundsätze der beiden Rechnungslegungsstandards.

Überleitung der versicherungstechnischen Rückstellungen vom Handelsrecht zum Aufsichtsrecht

| Tsd € | |
|---|----------------|
| | 2023 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen nach Handelsrecht² | 664 612 |
| Schwankungs- und sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -5 950 |
| Schadenrückstellungen | -160 370 |
| Beitragsüberträge/Prämienrückstellungen | -34 722 |
| Risikomarge | 23 213 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen nach Aufsichtsrecht | 486 784 |

² Die Rückstellungen nach Handelsrecht enthalten auch die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen, welche im Wesentlichen aus der Schwankungsrückstellung bestehen.

⁷ Die hier gezeigten versicherungstechnischen Rückstellungen nach Handelsrecht beinhalten die versicherungstechnischen Rückstellungen des Schadengeschäfts (Nichtlebensversicherung), die versicherungstechnischen Rückstellungen des Lebensgeschäfts sowie die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen.

- **Schwankungsrückstellung:**
Nach Aufsichtsrecht gibt es kein Äquivalent zur Schwankungsrückstellung, da eine Best-Estimate-Sicht („bester Schätzwert“) eingenommen wird.
- **Schadenrückstellung:**
Nach Handelsrecht werden die Schadenrückstellungen gemäß Artikel 252 Absatz 1 Nr. 4 HGB grundsätzlich einzeln und vorsichtig bewertet, wohingegen nach Aufsichtsrecht eine Best-Estimate-Bewertung mittels aktuarieller Verfahren auf Portfolioebene erfolgt. Zusätzlich werden die Rückstellungen nach Aufsichtsrecht diskontiert. Ein direkter Vergleich der einzelnen Positionen, aus denen sich die Rückstellungen jeweils zusammensetzen, ist damit nicht möglich.
- **Beitragsüberträge/Prämienrückstellungen:**
In den Beitragsüberträgen nach Handelsrecht ist als Abgrenzungsposten ein Kostenabzug für Provisionen berücksichtigt, welcher nicht ins nächste Jahr übertragen werden darf. Für die Prämienrückstellung nach Aufsichtsrecht werden die Beitragsüberträge um den diskontierten erwarteten Gewinn, der aus den bereits gezeichneten, aber noch nicht verdienten Beiträgen anfällt, gekürzt.
- **Risikomarge:**
Da die Rückstellungen nach Aufsichtsrecht zu Marktwerten (Best-Estimate-Bewertung) bewertet werden, ist eine zusätzliche Risikomarge vorgesehen, welche die Höhe der Kapitalkosten widerspiegelt, die für das Risikokapital bis zur Abwicklung der Schäden benötigt werden. Im Handelsrecht gibt es kein Äquivalent zu dieser Position.

D.2.5 Einforderbare Beträge aus Rückversicherung

Details zu einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen finden sich in Abschnitt D.1.4.

D.2.6 Sonstiges

Ergänzend weitere Informationen zu den versicherungstechnischen Rückstellungen:

- **Matching Adjustment:**
Ein Matching Adjustment (Matching-Anpassung) gemäß Artikel 77b der Richtlinie 2009/138/EG wird von der Allianz Direct Versicherungs-AG nicht verwendet.
- **Volatilitätsanpassung:**
Die Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG wird von der Allianz Direct Versicherungs-AG nicht verwendet.
- **Übergangsmaßnahmen (IR):**
Die Allianz Direct Versicherungs-AG verwendet keine Übergangsmaßnahme bei risikofreien Zinssätzen gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG.
- **Übergangsmaßnahmen (TP):**
Die Allianz Direct Versicherungs-AG verwendet keine Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Artikel 308d der Richtlinie 2009/138/EG.
- **Abrechnungsverbindlichkeiten:**
Aufgrund der bereits vollständigen Umsetzung des BaFin-Auslegungssentscheidendes vom Oktober 2023 erfolgt der Ausweis der Abrechnungsverbindlichkeiten – unabhängig deren Fälligkeit – unter den versicherungstechnischen Rückstellungen.

D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

In der folgenden Tabelle sind die sonstigen Verbindlichkeiten der Allianz Direct Versicherungs-AG nach Aufsichtsrecht und nach Handelsrecht zum 31. Dezember 2023 sowie deren Bewertungsdifferenz dargestellt (in Tausend Euro). Diese Gliederung entspricht der Solvabilitätsübersicht.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten kurz- und langfristige Verbindlichkeiten; kurzfristig bedeutet, die Laufzeit beträgt weniger als ein Jahr.

Es liegen weder Hinweise auf wesentliche Unsicherheiten noch auf wesentliche Abweichungsrisiken in der Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten vor.

Gegenüberstellung der sonstigen Verbindlichkeiten nach Solvency II und HGB

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 13 018 | 13 289 | -271 |
| Rentenzahlungsverpflichtung | 779 | 416 | 363 |
| Depotverbindlichkeiten | 237 059 | 275 411 | -38 352 |
| Latente Steuerschulden | 2 767 | - | 2 767 |
| Schulden bei Kreditinstituten | 446 | - | 446 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | 3 621 | 3 621 | - |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | 13 781 | 13 663 | 118 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | 20 558 | 20 558 | - |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 25 084 | 24 938 | 146 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | 317 112 | 351 896 | -34 784 |

Verbindlichkeiten werden nach Handelsrecht und Aufsichtsrecht mit dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern übertragen oder beglichen werden könnten.

Zur Bewertung der Verbindlichkeiten wird die gleiche Bewertungshierarchie angewandt, die auf die Vermögenswerte in Abschnitt D.1 angewendet wird.

Für jede wesentliche Gruppe sonstiger Verbindlichkeiten werden nachfolgend die für die Bewertung für Solvabilitätszwecke verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen beschrieben. Zusätzlich werden die wesentlichen Unterschiede zwischen den für die Bewertung für Solvabilitätszwecke und den für die Bewertung nach dem Handelsrecht verwendeten Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen erläutert.

D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 13 018 | 13 289 | -271 |

Diese Rückstellungen sind bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe ungewiss. Dazu gehören insbesondere Rückstellungen für Erfolgsbeteiligungen, ausstehende Rechnungen für im Geschäftsjahr bezogene Fremdleistungen und Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen. Im Wesentlichen sind die Rückstellungen kurzfristig.

Nach Aufsichtsrecht erfolgt der Ansatz analog IFRS gemäß IAS 37 zu dem Betrag, der bei vernünftiger Betrachtung zur Erfüllung der Verpflichtung am Bilanzstichtag erforderlich ist (bestmögliche Schätzung). Diese alternative Bewertungsmethode wird in Unterabschnitt D.4.2 näher erläutert.

Grundsätzlich werden Rückstellungen nach Handelsrecht in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind nach Handelsrecht gemäß §253 Absatz 2 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abzuzinsen.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 271 Tausend Euro und ergibt sich im Wesentlichen durch den Nichtansatz der Rückstellung für die Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen (220 Tausend Euro) in der Marktwertbilanz und unterschiedliche Wertansätze für Rückstellungen für Jubiläumsgaben und aktienbasierte Vergütung.

D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|-------------------------------|-------------|-----|-----------|
| Rentenzahlungsverpflichtungen | 779 | 416 | 363 |

Die Rentenzahlungsverpflichtungen enthalten nur langfristige Verbindlichkeiten. Die Rentenzahlungsverpflichtungen, die im Folgenden als Pensionsrückstellung bezeichnet werden, enthalten die Nettoverpflichtungen aus der betrieblichen Altersversorgung. Das heißt, die Pensionsverpflichtung wird mit dem saldierungspflichtigen Deckungsbeziehungsweise Planvermögen verrechnet, sofern ein solches für den Pensionsplan vorhanden ist.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG hat Pensionszusagen erteilt, für die Pensionsrückstellungen gebildet werden. Es wird zwischen den Pensionsplänen „Allianz Pensionsverein e. V.“, „Beitragsorientierter Pensionsvertrag-Zuwachsrente“ und „Pensionszusage durch Entgeltumwandlung variables⁸/konstantes⁹ Modell“ unterschieden.

⁸_Variables Modell: Beitragsverzicht wird jedes Jahr neu erklärt

⁹_Konstantes Modell: Konstanter Beitragsverzicht über die Laufzeit – gab es nur für leitende Angestellte.

Ein Teil der Pensionszusagen ist im Rahmen von „Contractual Trust Arrangements“ (Methusalem Trust e. V.) abgesichert.

Für die abgesicherten Pensionspläne liegt saldierungspflichtiges Deckungs- beziehungsweise Planvermögen entweder in Form eines Kapitalisierungsproduktes von der Allianz Lebensversicherungs-AG (Beitragsorientierter Pensionsvertrag-Zuwachsrente) oder in Form von Rückdeckungsversicherungen bei der Allianz Lebensversicherungs-AG (Pensionszusage durch Entgeltumwandlung variables/konstantes Modell, Allianz Pensionsverein e. V.) vor.

Der größte Teil des Pensionsplans „Direktzusage/Beitragsorientierter Pensionsvertrag“ wird nach Handelsrecht und nach IFRS zentral bei der Allianz SE bilanziert.

In die Solvabilitätsübersicht werden grundsätzlich die Beträge nach IFRS übernommen. Die Grundlagen, Methoden und Annahmen für die Bewertung der Brutto-Verpflichtung im Aufsichtsrecht werden nachfolgend detailliert beschrieben.

Die Pensionsverpflichtungen werden nach Aufsichtsrecht gemäß IAS 19 bewertet.

Alle bestehenden Pensionszusagen sind als Defined Benefit Plans eingestuft. Die Pensionsverpflichtung wird auf Basis der Projected-Unit-Credit-Methode¹⁰ beziehungsweise als Barwert der erworbenen Anwartschaft ermittelt. Das Treuhandvermögen, welches saldierungspflichtiges Planvermögen darstellt, wird mit dem Aktivwert beziehungsweise Marktwert angesetzt.

Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt unter anderem auf Basis der folgenden Rechnungsannahmen: Gehaltstrend inklusive durchschnittlicher Karrieretrends 3,25%, Rententrend 2,0%. Aufgrund der hohen Inflation wurde wie im Vorjahr für die Jahre 2022 bis 2024 ein erhöhter Rententrend von 5,5% unterstellt. Abweichend hiervon wird bei einem Teil der Pensionszusagen nach Handelsrecht – wie auch im Aufsichtsrecht - die garantierte, von der Anpassungsverpflichtung gemäß Verbraucherpreisindex (§ 16 (3) BetrAVG) befreiende Rentendynamik von 1,0% pro Jahr zugrunde gelegt.

Der Rechnungszins im Aufsichtsrecht ergibt sich analog IFRS als Marktzins von High Quality Corporate Bonds (das heißt Mindestrating von AA) zum Bilanzstichtag und beträgt für Pensionsverpflichtungen 3,2%. Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden die Richttafeln 2018G von Klaus Heubeck verwendet und unternehmensspezifisch modifiziert. Das Endalter wird laut Pensionsvertrag oder gemäß RV-Altersgrenzenanpassungsgesetz 2007 gesetzt.

Für die Bewertung der Brutto-Verpflichtung im Handelsrecht werden im Wesentlichen die gleichen Grundlagen, Methoden und Annahmen verwendet wie im Aufsichtsrecht. Einziger Unterschied ist der anzusetzende Rechnungszins. Beim Diskontierungszinssatz unter HGB wird die Vereinfachungsregelung in § 253 Absatz 2 Satz 2 HGB (Restlaufzeit von 15 Jahren) in Anspruch genommen. Zum Bilanzstichtag wurde ein Zinssatz in Höhe von pauschal 1,83% zugrunde gelegt.

Für die verschiedenen Pensionspläne ergeben sich die folgenden Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht:

Rentenzahlungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|--|-------------|------------|------------|
| Pensionszusage durch Entgeltumwandlung/ Variabel-/ Konstantmodell | 5 | 6 | -1 |
| Direktzusage/ Beitragsorientierter Pensionsvertrag | 498 | 162 | 336 |
| Allianz Pensionsverein e. V. | 276 | 248 | 28 |
| Rentenzahlungsverpflichtungen | 779 | 416 | 363 |

Für den größten Teil des Pensionsplans „Direktzusage/Beitragsorientierter Pensionsvertrag“, der unter Handelsrecht zentral bei der Allianz SE bilanziert ist, wird im Aufsichtsrecht bei der Gesellschaft eine Pensionsrückstellung in Höhe der Pensionsverpflichtung und in gleicher Höhe ein Erstattungsanspruch in der Position sonstige Forderungen gegen die Allianz SE ausgewiesen. Die darauf basierende Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 539 Tausend Euro.

Da es sich bei dem Pensionsplan Allianz Pensionsverein e. V.¹¹ um eine mittelbare Verpflichtung handelt, macht die Gesellschaft grundsätzlich von dem Wahlrecht nach Artikel 28 Absatz 1 Satz 2 EGHGB Gebrauch, unter HGB keine Rückstellung für ungewisse Verbindlichkeiten zu bilden, soweit das Deckungsvermögen des Allianz Pensionsverein e. V. geringer ist als die Versorgungsverpflichtung. Hintergrund der Entscheidung ist, dass dieser Fehlbetrag aus der nach § 16 Betriebsrentengesetz gesetzlich vorgeschriebenen Anpassung der Renten an den Verbraucherpreisindex resultiert und durch zusätzliche Beiträge in den Allianz Pensionsverein e. V. finanziert wird. Für die entgeltliche Übertragung der Pensionsverpflichtung im Rahmen eines Betriebsübergangs greift das Wahlrecht nach Artikel 28 Absatz 1 Satz 2 EGHGB nicht. Deshalb wird in der Bilanz eine Pensionsrückstellung in Höhe von 248 Tausend Euro ausgewiesen. Der nicht bilanzierte Fehlbetrag beträgt 124 Tausend Euro.

In der Solvabilitätsübersicht wird die gemäß IAS 19 aus der nach § 16 Betriebsrentengesetz gesetzlich vorgeschriebenen Anpassung der Renten an den Verbraucherpreisindex bestehende Unterdeckung vollumfänglich ausgewiesen. Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht aus diesem Pensionsplan beträgt 28 Tausend Euro.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht aus allen Pensionsplänen beträgt 363 Tausend Euro. Die alternative Bewertungsmethode der Rentenzahlungsverpflichtungen wird in Abschnitt D.4 näher erläutert.

D.3.3 Depotverbindlichkeiten

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Depotverbindlichkeiten | 237 059 | 275 411 | -38 352 |

Dieser Posten beinhaltet Depotverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern aus abgegebener Rückversicherung; diese Verbindlichkeiten sind langfristig. Sie entsprechen dem bar deponierten Anteil der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen. Im

¹⁰ Projected-Unit-Credit-Methode: Versicherungsmathematische Bewertungsmethode, um die Defined-Benefit-Obligation zu erhalten

¹¹ Allianz Pensionsverein e. V.: Eine bis auf die Renten Anpassungsverpflichtung gemäß § 16 BetrAVG (Anpassung nach Verbraucherpreisindex) bei der Allianz Lebensversicherungs-AG kongruent rückgedeckte Unterstützungskasse

Wesentlichen werden unter den Depotverbindlichkeiten der Höhe nach versicherungstechnische Rückstellungen ausgewiesen, die zum 31. Dezember 2023 auf das im Konzernquoten-Rückversicherungsvertrag mit 32,5% rückversicherte Geschäft der Allianz Direct Versicherungs-AG entfallen (Funds-Withheld-Konstruktion, bei der die Kapitalanlagen, welche die auf den Rückversicherer entfallenden versicherungstechnischen Reserven bedecken, bei der Allianz Direct Versicherungs-AG verbleiben).

Die Depotverbindlichkeiten werden im Aufsichtsrecht mit dem Marktwert angesetzt, dessen Basis die diskontierten Depotverbindlichkeiten nach dem Handelsrecht und die zukünftigen Cashflows aus der Depotverzinsung sind. Im Jahr 2023 betrug die Höhe der Depotverzinsung 0,4 % pro Jahr für die Quoten-Rückversicherungsverträge und 0,9 % für das Loss Portfolio Transfer Agreement der deutschen Niederlassung.

Im Handelsrecht erfolgt die Bewertung der Depotverbindlichkeiten mit dem Nennwert. Ein Ausfallrisiko besteht in beiden Fällen nicht.

D.3.4 Latente Steuerschulden

| Tsd € | | | |
|-------------------------------|-------------|-----|-----------|
| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
| Latente Steuerschulden | 2767 | - | 2767 |

Latente Steuerschulden resultieren aus temporären Differenzen zwischen dem Ansatz und der Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Solvabilitätsübersicht und in der Steuerbilanz. Die wesentlichen temporären Abweichungen zwischen aufsichtsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen ergeben sich bei den folgenden Positionen:

- Immaterielle Vermögensgegenstände
- Einforderbare Beträge aus Rückversicherung
- Organismen für gemeinsame Anlagen
- Versicherungstechnische Rückstellungen

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt analog IFRS gemäß IAS 12. Latente Steuerschulden entstehen, wenn die Steuerlast nach der Solvabilitätsübersicht größer ist als nach der Steuerbilanz.

Die Berechnung erfolgt mit dem zu erwartenden unternehmensindividuellen Steuersatz pro Standort im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen. Bereits geplante oder angekündigte Steuersatzänderungen werden berücksichtigt. Eine Unsicherheit besteht bezüglich nicht bekannter, zukünftiger Änderungen im Steuersatz.

Im Geschäftsjahr bestehen auf Basis der Bewertung der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sowohl latente Steuerschulden als auch latente Steueransprüche gegenüber den Steuerbehörden, die gemäß IAS 12.74 saldiert als Verbindlichkeit gezeigt werden. Bei der Allianz Direct Versicherungs-AG stehen insgesamt latente Steueransprüche in Höhe von 61 830 Tausend Euro latenten Steuerschulden in Höhe von 64 597 Tausend Euro gegenüber, was insgesamt zu einer Netto-Steuerschuld von 2 767 Tausend Euro führt.

Eine Diskontierung der latenten Steueransprüche ist nach Aufsichtsrecht nicht erlaubt. Nach Handelsrecht werden keine latenten Steuerschulden ausgewiesen.

D.3.5 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

| Tsd € | | | |
|---|-------------|--------|-----------|
| Stand 31. Dezember 2023 | Solvency II | HGB | Differenz |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | 25 084 | 24 938 | 146 |

Diese Position umfasst sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten, im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Dienstleistungsverrechnungen in Höhe von 21 606 (19 788) Tausend Euro.

Die sonstigen Verbindlichkeiten werden nach Aufsichtsrecht generell zum beizulegenden Zeitwert oder zum Nennwert ohne Berücksichtigung des eigenen Ausfallrisikos bewertet.

Im Handelsrecht werden sie mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Da kein aktiver Markt für sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten vorliegt, wird eine alternative Bewertungsmethode (einkommensbasierter Ansatz) angewandt, welche im Abschnitt D.4.2 näher erläutert wird.

Die Differenz zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht beträgt 146 Tausend Euro und ergibt sich im Wesentlichen aus dem Nichtansatz der passiven Rechnungsabgrenzung für Altersversorgungsverpflichtung im Aufsichtsrecht (102 Tausend Euro).

D.3.6 Leasingverhältnisse

Für Angaben zu Leasingverhältnissen verweisen wir auf Abschnitt A.4.

D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN

Bei der Anwendung alternativer Bewertungsmethoden nutzt die Allianz Direct Versicherungs-AG Bewertungsmodelle, die mit einem oder mehreren der folgenden Ansätze in Einklang stehen:

- **marktbasierter Ansatz (Marktansatz)**, bei dem Preise und andere maßgebliche Informationen genutzt werden, die durch Markttransaktionen entstehen, an denen identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten beteiligt sind;
- **einkommensbasierter Ansatz (Ertragswertverfahren)**, bei dem künftige Zahlungsströme oder Aufwendungen und Erträge in einen einzigen aktuellen Betrag umgewandelt werden; der beizulegende Zeitwert spiegelt die gegenwärtigen Markterwartungen hinsichtlich der künftigen Beträge wider;
- **kostenbasierter oder auf den aktuellen Wiederbeschaffungskosten basierender Ansatz (Kostenansatz)**, der den Betrag widerspiegelt, der gegenwärtig erforderlich wäre, um die Wiederbeschaffungskosten eines Vermögenswerts zu ersetzen.

Die Angemessenheit der alternativen Bewertungsmethoden wird regelmäßig überprüft.

Im Folgenden werden die verwendeten alternativen Bewertungsmethoden für jede wesentliche Gruppe von Vermögenswerten und sonstigen Verbindlichkeiten beschrieben.

D.4.1 Alternative Bewertungsmethoden bei Vermögenswerten sowie die jeweiligen Einflussgrößen und Bewertungsunsicherheiten

D.4.1.1 ANLEIHEN

MARKTANSATZ

Zur Bewertung von börsengehandelten Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und besicherten Wertpapieren werden Kurse von Kursanbietern herangezogen, das heißt, der marktbasierende Ansatz wird angewandt. Es bestehen Bewertungsunsicherheiten aufgrund inaktiver Märkte.

ERTRAGSWERTVERFAHREN¹²

Für nicht börsengehandelte Anleihen wird der einkommensbasierte Ansatz angewandt, da dieser erfahrungsgemäß das am besten geeignete Verfahren darstellt.

Wesentlich bei dieser Berechnung des Marktwerts sind die Annahmen in Bezug auf Zinsstrukturkurven, emittentenspezifische Spreads und Zahlungsströme. Bewertungsunsicherheiten liegen in der Eigeneinschätzung emittentenspezifischer Spreads aufgrund von Bonitätsrisiken sowie der Eigeneinschätzung von Liquiditätsrisiken. Zudem wirkt sich die Verwendung der Zinsstrukturkurven auf die Berechnung des Marktwertes aus.

¹² Ertragswertverfahren: Unternehmensbewertungsverfahren, bei welchem der Unternehmenswert durch abgezinste erwartete Erträge berechnet wird.

D.4.1.2 ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN

MARKTANSATZ

Für in Organismen für gemeinsame Anlagen enthaltene Spezialfonds wird die Adjusted-Equity-Methode angewandt. Das bedeutet, der Marktwert ergibt sich aus dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten innerhalb des Spezialfonds. Sofern bei der Adjusted-Equity-Methode Vermögenswerte innerhalb der Spezialfonds ihrerseits mittels Modellen bewertet werden, bestehen die allgemein bei Bewertungsmodellen auftretenden Unsicherheiten.

D.4.1.3 DARLEHEN UND HYPOTHEKEN

ERTRAGSWERTVERFAHREN

Zur Bewertung von Darlehen und Hypotheken wird der einkommensbasierte Ansatz angewandt, da dieser erfahrungsgemäß das am besten geeignete Verfahren darstellt.

Der Marktwert basiert demzufolge auf den Annahmen für Zinsstrukturkurven, emittentenspezifische Spreads und Zahlungsströme. Bewertungsunsicherheiten liegen in der Eigeneinschätzung emittentenspezifischer Spreads aufgrund von Bonitätsrisiken sowie in der Eigeneinschätzung von Liquiditätsrisiken. Zudem wirkt sich die Verwendung der Zinsstrukturkurven auf die Berechnung des Marktwertes aus.

D.4.1.4 FORDERUNGEN GEGENÜBER RÜCKVERSICHERERN UND FORDERUNGEN (HANDEL, NICHT VERSICHERUNG)

ERTRAGSWERTVERFAHREN

Für diese Forderungen liegt kein aktiver Markt vor, daher erfolgt die Ermittlung mithilfe des einkommensbasierten Ansatzes. Da in diesen Positionen im Wesentlichen nur kurzfristige Forderungen enthalten sind, erfolgt keine Diskontierung. Somit entspricht der anzusetzende Wert im Allgemeinen dem Nennwert.

D.4.2 Alternative Bewertungsmethoden bei Verbindlichkeiten

D.4.2.1 ANDERE RÜCKSTELLUNGEN ALS VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Für Rückstellungen mit einer Laufzeit länger als einem Jahr ist ein Barwertansatz geboten, soweit die Diskontierung wesentliche Auswirkungen auf den Wertansatz hat. Für die Diskontierung dieser Rückstellungen wird nach Aufsichtsrecht dem IAS 37 folgend ein Marktzins zugrunde gelegt, der die derzeitigen Marktverhältnisse abbildet.

Hieraus können sich Unterschiede zur Berichterstattung nach Handelsrecht ergeben, insbesondere in den Jahren, in denen die Zinsen stark steigen oder sinken, da solche Veränderungen im Zins nach IAS 37 unmittelbar berücksichtigt werden. Hingegen wird nach

Handelsrecht der Effekt jeglicher Zinsänderungen über die Verwendung eines Sieben-Jahres-Durchschnittszinssatzes abgeschwächt.

D.4.2.2 RENTENZAHLUNGSVERPFLICHTUNGEN

Die festgelegten Rechnungsparameter für die in den Bilanzwert eingehende Verpflichtung (Defined Benefit Obligation) sind im Wesentlichen der Rechnungszins, welcher dem Marktzins am Bilanzstichtag für High Quality Corporate Bonds (das heißt Mindestrating von AA) entspricht, sowie der Rententrend, der Gehaltstrend und biometrische Rechnungsgrundlagen als Langfristannahmen, deren Gültigkeit regelmäßig überprüft wird. Die Dokumentation der Rechnungsannahmen erfolgt durch den verantwortlichen Aktuar, der diese auch festlegt. Für die Vermögenswerte ist der Marktwert der geplanten Vermögenswerte am Bilanzstichtag anzusetzen. Bei den in die Solvabilitätsübersicht übernommenen Werten nach IAS 19 handelt es sich um Erwartungswerte im Sinne eines besten Schätzwertes, das heißt, es sind keinerlei Sicherheitszuschläge enthalten. Hierbei handelt es sich um eine Modellbewertung nach einer deterministischen Methode auf Basis jährlich festgelegter Bewertungsannahmen und eines im Standard festgelegten Berechnungsverfahrens (Projected-Unit-Credit-Methode).

D.4.2.3 SONSTIGE NICHT AN ANDERER STELLE AUSGEWIESENE VERBINDLICHKEITEN

ERTRAGSWERTVERFAHREN

Für diese Verbindlichkeiten liegt kein aktiver Markt vor, daher erfolgt die Ermittlung mithilfe des einkommensbasierten Ansatzes. Da in diesen Positionen im Wesentlichen nur kurzfristige Verbindlichkeiten enthalten sind, erfolgt keine Diskontierung. Somit entspricht der anzusetzende Wert im Allgemeinen dem Erfüllungsbetrag und es bestehen keine Bewertungsunsicherheiten.

D.5 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen zur Bewertung für Solvabilitätszwecke, bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in den Abschnitten D.1 bis einschließlich D.4 enthalten.

KAPITALMANAGEMENT

E

E.1 EIGENMITTEL

Die Allianz Direct Versicherungs-AG ist aufgrund ihrer soliden Eigenmittelausstattung sowie transparenter und wirksamer Prozesse des Kapital- und Risikomanagements gut für die aufsichtsrechtlichen Anforderungen gerüstet.

Die Eigenmittel werden mithilfe eines Vergleichs der Vermögenswerte mit den Verbindlichkeiten des Versicherungsunternehmens anhand der Solvabilitätsübersicht ermittelt. Als Vermögenswerte zählen insbesondere alle Kapitalanlagen des Unternehmens zu aktuellen Marktwerten. Davon werden die Verbindlichkeiten gegenüber den Versicherungsnehmern (entspricht den versicherungstechnischen Rückstellungen) und die sonstigen Verbindlichkeiten abgezogen. Da für die meist erst in der Zukunft fälligen Zahlungen keine Marktpreise existieren, gibt es klare gesetzliche Vorgaben zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen. In den Tabellen in Kapitel D sind die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten nach dem Aufsichtsrecht und dem Handelsrecht zum 31. Dezember 2023 sowie deren Differenz dargestellt (in Tausend Euro).

E.1.1 Angaben zu den vom Unternehmen beim Management seiner Eigenmittel zugrunde gelegten Zielen, Leitlinien und Verfahren

Nach den aufsichtsrechtlichen Vorgaben müssen die anrechnungsfähigen Eigenmittel ausreichen, um über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von mindestens 99,5% allen Verpflichtungen aus der Geschäftstätigkeit zu genügen. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, die Anforderungen an die Eigenmittelausstattung und Solvabilitätsquote (siehe Abschnitt E.2) jederzeit deutlich zu erfüllen.

Um die Bedeutung des Kapitalmanagements zu unterstreichen, wurde von der Geschäftsleitung eine Kapitalmanagementleitlinie verabschiedet, in der folgende Ziele formuliert sind:

- Steuerung der optimalen Kapitalsituation nach Aufsichtsrecht,
- Sicherstellung, dass auch nach den in der Risikostrategie definierten ökonomisch relevanten Stressen ausreichend Kapital vorhanden ist, um eine gemäß Risikostrategie zu gewährleistende interne Mindestbedeckungsanforderung an die Solvabilitätsquote erfüllen zu können,
- Gewährleistung, dass die Gesellschaft stets über anrechnungsfähige Eigenmittel im erforderlichen Umfang und der notwendigen Qualität verfügt.

Die Leitlinie fasst die Aufgaben im Bereich **Kapitalmanagement** der Allianz Direct Versicherungs-AG zusammen, hält die relevanten Zuständigkeiten, Verantwortlichkeiten und wesentlichen Prozesse fest und stellt die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben an die Eigenmittelausstattung sowie der Anforderungen der Allianz Gruppe sicher.

Darüber hinaus spielen beim Kapitalmanagement auch die Leitlinie für das Risikomanagement sowie die Risikostrategie eine wichtige Rolle.

Die Leitlinie für das **Risikomanagement** formuliert die Grundsätze des Risikomanagements, stellt das Risikomanagementsystem der Allianz Direct Versicherungs-AG dar und definiert Vorgaben an die wesentlichen Risikoprozesse, insbesondere die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung.

In der Risikostrategie werden der Risikoappetit und der Umgang mit den aus der Geschäftsstrategie und dem Geschäftsmodell resultierenden Risiken beschrieben (siehe Abschnitt B.3).

Kernelement des Kapitalmanagements ist der jährliche Planungsprozess. Unter Berücksichtigung von kapitalrelevanten Geschäftsentscheidungen, Kapitalanlagestrategie und Geschäftsentwicklung erfolgt die Planung der Solvabilitätsübersicht, der Solvabilitätskapitalanforderung und der anrechnungsfähigen Eigenmittel in einem Drei-Jahres-Horizont. Dabei werden die Ergebnisse inklusive deren Sensitivitäten unter definierten ökonomisch relevanten Stressen plausibilisiert. So können Fehlentwicklungen frühzeitig erkannt und – soweit erforderlich – Gegenmaßnahmen eingeleitet werden. Die Planung bildet zudem die Basis für die jährliche unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessment (siehe Abschnitt B.3).

Im Rahmen des Kapitalmanagementprozesses wird die Kapitalsituation (Solvabilitätsquote) auf der Basis der Risikotragfähigkeit beurteilt. Hierbei steht die Analyse der jeweiligen Kapitalsituation unter ökonomisch relevanten Stressszenarien im Fokus. Auf deren Basis werden der Risikoappetit definiert und interne Warn- und Aktionsgrenzen ermittelt. Hierbei wird ein angemessener Volatilitätspuffer für den Ausgleich kurzfristiger Solvabilitätsschwankungen berücksichtigt. Somit sind Frühwarnstufen zur unterjährigen Überwachung der Kapitalsituation (Solvabilitätsquote) etabliert, bei deren Eintreten umfassende wirtschaftliche Beurteilungen in Bezug auf die Solvabilitätssituation durchgeführt werden, um angemessene und wirtschaftlich sinnvolle Gegenmaßnahmen abzuleiten, zum Beispiel geeignete Anpassungen in der Kapitalanlage. Der Vorstand bewertet die zur Verfügung stehenden Maßnahmen und prüft deren Einleitung.

Zur Sicherstellung der Liquidität erfolgt im Rahmen des Kapitalmanagements eine Liquiditätsplanung unter Berücksichtigung der strategischen und taktischen Kapitalanlageplanung und des erwarteten Liquiditätsbedarfs. Die Erfüllung kurzfristiger Zahlungsverpflichtungen wird über den konzernweiten Cash-Pool sichergestellt.

Bei dem Management der den Eigenmitteln zugrunde gelegten Zielen, Leitlinien und Verfahren gab es keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG führt ihr Ergebnis nach Handelsrecht an die Allianz SE ab unter der Bedingung, dass genügend anrechnungsfähige Eigenmittel vorhanden sind, um die jeweils gesetzlich vorgeschriebenen beziehungsweise gemäß Risikostrategie festgelegten Solvabilitätsanforderungen erfüllen zu können. Im Gegenzug hat die Allianz SE den Jahresfehlbetrag nach Handelsrecht der Allianz Direct Versicherungs-AG auszugleichen. Bei der Umsetzung der Risikostrategie wird ein Puffer oberhalb der Mindestbedeckungsquote von 100 % berücksichtigt, um negative Kapitalmarktentwicklungen und andere ausgewählte Risiken ausgleichen zu können.

E.1.2 Konditionen und Bedingungen der Eigenmittelbestandteile

Die Eigenmittel setzen sich grundsätzlich aus Basiseigenmitteln und ergänzenden Eigenmitteln zusammen.

Die Basiseigenmittel bestehen aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten und den nachrangigen Verbindlichkeiten. Da die Allianz Direct Versicherungs-AG keine nachrangigen Verbindlichkeiten hat, sind die Basiseigenmittel identisch mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten aus der Solvabilitätsübersicht.

Die ergänzenden Eigenmittel setzen sich aus Bestandteilen zusammen, die nicht zu den Basiseigenmitteln zählen und die zum Ausgleich von Verlusten eingefordert werden können, zum Beispiel nicht eingezahltes Grundkapital. Die Allianz Direct Versicherungs-AG weist keine ergänzenden Eigenmittel aus.

Nach § 91 VAG haben die Versicherungsunternehmen ihre Eigenmittelbestandteile in drei Qualitätsklassen einzustufen. Basiseigenmittel werden in die Eigenmittelklasse 1 eingestuft, wenn sie verfügbar oder einforderbar sind, um Verluste bei Unternehmensfortführung und

im Fall der Liquidation vollständig aufzufangen sowie im Fall der Liquidation nachrangig gegenüber allen anderen Verbindlichkeiten sind. Eigenmittel der Eigenmittelklasse 1 (Tier 1) stellen die höchste Güteklasse dar und dürfen nach § 94 Absatz 1 VAG grundsätzlich unbeschränkt zur Bedeckung der Solvabilitätskapitalanforderung herangezogen werden. Eigenmittel der Eigenmittelklassen 2 und 3 erfüllen die Anforderungen nur teilweise und unterliegen Einschränkungen hinsichtlich der Höhe ihrer Anrechenbarkeit.

Die Eigenmittel der Allianz Direct Versicherungs-AG erfüllen uneingeschränkt die Anforderungen der Eigenmittelklasse 1. Sie sind identisch mit den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und stehen somit in vollem Umfang zur Bedeckung der Solvabilität sowie der Mindestkapitalanforderung zur Verfügung. Die Eigenmittel nach Aufsichtsrecht in Höhe von 176 778 (57 437) Tausend Euro setzen sich aus dem Eigenkapital nach Handelsrecht in Höhe von 167 331 (67 331) Tausend Euro und den Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichtsrecht und Handelsrecht in Höhe von 9 447 (-9 894) Tausend Euro (Bewertungsdifferenzen aus Kapitel D) zusammen. Dies wird in der folgenden Tabelle dargestellt:

Überleitung vom HGB-Eigenkapital auf die anrechnungsfähigen Eigenmittel zur Bedeckung der Solvabilitätsanforderungen

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Differenz |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Eigenkapital nach Handelsrecht | 167 331 | 67 331 | 100 000 |
| Grundkapital | 819 | 819 | - |
| Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB | 31 123 | 31 123 | - |
| Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB | 135 157 | 35 157 | 100 000 |
| Gewinnrücklagen | 232 | 232 | - |
| Bilanzgewinn | - | - | - |
| Bewertungsdifferenzen | 9 447 | -9 894 | 19 341 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | -133 120 | -68 926 | -64 194 |
| Kapitalanlagen | 23 930 | -872 | 24 802 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen | -94 418 | 9 809 | -104 227 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen | 177 829 | 80 761 | 97 068 |
| Bester Schätzwert versicherungstechnische Rückstellungen nach Art der Nichtlebensversicherung | 194 964 | 72 069 | 122 895 |
| Bester Schätzwert versicherungstechnische Rückstellungen nach Art der Lebensversicherung | 128 | 144 | -16 |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | 5 950 | 16 304 | -10 354 |
| Risikomarge | -23 213 | -7 756 | -15 457 |
| Depotverbindlichkeiten | 38 352 | -31 129 | 69 481 |
| Latente Steuern | -2 767 | -185 | -2 582 |
| Sonstiges (restliche Bilanzpositionen) | -359 | 648 | -1 007 |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | 176 778 | 57 437 | 119 341 |
| Ergänzende Eigenmittel (ausstehende Einlage auf das Grundkapital) | - | - | - |
| Geplante Ausschüttung (Entnahme aus der Kapitalrücklage) | - | - | - |
| Anrechnungsfähige Eigenmittel zur Bedeckung der Solvabilitätskapitalanforderung (=anrechnungsfähige Eigenmittel) | 176 778 | 57 437 | 119 341 |

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel ergeben sich als Summe von Grundkapital, Kapitalrücklage, Gewinnrücklage und Ausgleichsrücklage. Sie betragen zum Ende des Geschäftsjahres 176 778 (57 437) Tausend Euro und sind vollständig der Eigenmittelklasse 1 zugeordnet.

Die folgende Tabelle stellt die Bestandteile der Basiseigenmittel, die ergänzenden Eigenmittel sowie die entsprechende Einteilung in Eigenmittelklassen dar (in Tausend Euro). Der Aufriss entspricht der Darstellung des Berichts zu den Eigenmitteln (Anlage 7: Berichtsformular S.23.01.01 Eigenmittel):

Zusammensetzung der Basiseigenmittel und anrechnungsfähige Anteile der Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Gesamt | Eigenmittelklasse 1 |
|--|----------------|---------------------|
| Grundkapital | 819 | 819 |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio (Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) | 31 123 | 31 123 |
| Ausgleichsrücklage | 144 836 | 144 836 |
| Basiseigenmittel | 176 778 | 176 778 |
| Ergänzende Eigenmittel | - | - |
| Anrechnungsfähige Eigenmittel | 176 778 | 176 778 |

Zusammensetzung der Basiseigenmittel und anrechnungsfähige Anteile der Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2022 | Gesamt | Eigenmittelklasse 1 |
|--|---------------|---------------------|
| Grundkapital | 819 | 819 |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio (Kapitalrücklage § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) | 31 123 | 31 123 |
| Ausgleichsrücklage | 25 495 | 25 495 |
| Basiseigenmittel | 57 437 | 57 437 |
| Ergänzende Eigenmittel | - | - |
| Anrechnungsfähige Eigenmittel | 57 437 | 57 437 |

Die Ausgleichsrücklage in Höhe von 144 836 (25 495) Tausend Euro besteht aus der Gewinnrücklage in Höhe von 232 (232) Tausend Euro, der Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB in Höhe von 135 157 (35 157) Tausend Euro und aus den Bewertungsdifferenzen zwischen Handels- und Aufsichtsrecht von 9 447 (-9 894) Tausend Euro. Im Rahmen der Übernahme des Direktversicherungsportfolios von der Allianz Benelux S.A. wurde eine Zuzahlung in die Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB in Höhe von 100 000 Tausend Euro durch die Allianz SE durchgeführt.

Die Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichts- und Handelsrecht werden in Kapitel D näher beschrieben. Sie resultieren im Wesentlichen aus den immateriellen Vermögensgegenständen, Kapitalanlagen und den versicherungstechnischen Rückstellungen.

Im Berichtszeitraum 2023 trugen die immateriellen Vermögensgegenständen, die im Wesentlichen auf die Aktivierung der Aufwände für die Weiterentwicklung der europäischen Direktplattform zurückzuführen sind, aufgrund des Nichtansatzes unter Solvency II zu einer wesentlichen Minderung der Eigenmittel um 64 194 Tausend Euro bei.

Die Entwicklung der Kapitalanlagen wirkte sich mit 24 802 Tausend Euro erhöhend auf die anrechnungsfähigen Eigenmittel aus. Hauptgrund für die Erhöhung ist der Marktwertanstieg im Spezialfonds in Höhe von 19 599 Tausend Euro durch höhere Volumina und den Zinsrückgang Ende 2023.

Gegenläufig trug die Risikomarge zu einer Minderung der Solvabilität um 15 457 Tausend Euro bei.

Die im Geschäftsjahr vorgenommene Verschmelzung mit der Fénix Directo sowie das von der Allianz Benelux übernommene Direktversicherungsportfolio nebst Eintritt in den Quoten-Rückversicherungsvertrag führte zu signifikanten Zuwächsen vor allem in den versicherungstechnischen Bilanzpositionen und entsprechend im Vorjahresvergleich zu deutlich höheren Bewertungsdifferenzen.

Das höhere Zinsniveau im abgelaufenen Geschäftsjahr im Vergleich zum Vorjahr ist ein weiterer Treiber für die gestiegenen Bewertungsdifferenzen zwischen Handels- und Aufsichtsrecht. Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Rückversicherung trugen zu einer Erhöhung der Eigenmittel um 18 652 Tausend Euro bei.

Aufgrund des Nichtansatzes im Solvency-II-Aufsichtsrecht wirkte sich eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung („Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen“) in Höhe von 10 354 Tausend Euro im Geschäftsjahr negativ auf die Solvabilität aus.

Auch bei den Depotverbindlichkeiten wirkt sich das im Geschäftsjahr transferierte niederländische Portfolio aus. Darüber hinaus beeinflusste das im Dezember 2022 geschlossene Loss Portfolio Transfer (LPT) Agreement die Bewertungsdifferenzen bei den Depotverbindlichkeiten. Aufgrund der im Solvency-II-Regime geltenden vorausschauenden Betrachtung wurde das LPT Agreement im Vorjahr ausschließlich in der Solvenzbilanz berücksichtigt. Im Jahresvergleich führten Depotverbindlichkeiten insgesamt zu einer Erhöhung der Eigenmittel um 69 481 Tausend Euro.

Des Weiteren verminderten Bewertungsunterschiede bei den latenten Steuern (auf die Unterschiede der Steuerbilanz zur Solvabilitätsübersicht) von 2 582 Tausend Euro die verfügbaren Mittel. Diese Veränderung wird weit überwiegend durch die latenten Steuerverbindlichkeiten der Marktwertbilanz im Geschäftsjahr in Höhe von 2 767 Tausend Euro getrieben.

Die Ausgleichsrücklage unterliegt einer potenziellen Volatilität. Diese resultiert im Wesentlichen aus Marktwertschwankungen, die sich auf die Bewertungsdifferenzen zwischen Aufsichts- und Handelsrecht auswirken. Darüber hinaus kann es auch bei der Kapitalrücklage nach § 272 Absatz 2 Nummer 4 HGB durch eine Einstellung oder durch eine Entnahme zu Veränderungen kommen.

Im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements optimiert die Allianz Direct Versicherungs-AG die Laufzeiten und Struktur ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung von Rendite und Risikoaspekten. Dadurch kontrolliert sie die Auswirkungen von Marktschwankungen und nimmt damit Einfluss auf die potenzielle Volatilität der Ausgleichsrücklage. Konkret wird versucht, die Steuerung der Vermögenswerte so vorzunehmen, dass die Volatilität der Ausgleichsrücklage zum Beispiel durch eine Erhöhung von Laufzeiten von Vermögenswerten oder auch durch Absicherungsmaßnahmen für den Fall negativer Marktbewegungen möglichst gering gehalten wird.

Im Berichtszeitraum 2023 gab es keine wesentlichen Änderungen.

E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG¹³ UND MINDESKAPITALANFORDERUNG

Zur Messung der ökonomischen Risikotragfähigkeit werden die anrechnungsfähigen Eigenmittel der Solvabilitätskapitalanforderung gegenübergestellt. Die Solvabilitätskapitalanforderung setzt sich aus der Summe der Kapitalanforderungen der einzelnen Risikomodule abzüglich Diversifikationseffekt und Steuerentlastung zusammen und wird mittels Standardformel berechnet. Die Solvabilitätskapitalanforderung der Allianz Direct Versicherungs-AG zum 31. Dezember 2023 betrug 129427 (44232) Tausend Euro, die Mindestkapitalanforderung 37414 (11058) Tausend Euro.

Der Quotient aus den anrechnungsfähigen Eigenmitteln und der Solvabilitätskapitalanforderung ergibt die Solvabilitätsquote nach Solvency II. Eine ausreichende Kapitalreserve für Extremszenarien wird ab einer Solvabilitätsquote von mindestens 100 % (aufsichtsrechtliche Mindestbedeckung) erreicht. In diesem Fall hat die Allianz Direct Versicherungs-AG ausreichend große Kapitalreserven, um Leistungen an Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer und den Bestand des Unternehmens bei Eintritt auch sehr unwahrscheinlicher Risiken sicherzustellen.

In der folgenden Tabelle werden die Kapitalanforderungen der Risikomodule, die anrechnungsfähigen Eigenmittel sowie die Solvabilitätsquote der Allianz Direct Versicherungs-AG zum Stichtag 31. Dezember 2023 dargestellt. Im Risikomodell werden Approximationstechniken verwendet. Dadurch bedingte Abweichungen werden quantifiziert und gegebenenfalls mithilfe eines Aufschlags (Kapitalaufschlag) auf die Solvabilitätskapitalanforderung berücksichtigt.

| Tsd € | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Veränderung |
|---|---------------|--------------|------------------|
| Marktrisiko | 25060 | 17365 | 7695 |
| Ausfallrisiko | 22117 | 5897 | 16220 |
| Versicherungstechnisches Risiko | 96263 | 27349 | 68914 |
| Diversifikationseffekt | -25141 | -11447 | -13694 |
| Basissolvabilitätskapitalanforderung | 118299 | 39164 | 79135 |
| Operationelles Risiko | 13895 | 5067 | 8828 |
| Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern | -2767 | - | -2767 |
| Solvabilitätskapitalanforderung | 129427 | 44232 | 85196 |
| Anrechnungsfähige Eigenmittel | 176778 | 57437 | 119341 |
| Solvabilitätsquote | 137% | 130% | 7%-Punkte |

Im Vergleich zum Vorjahr steigt die Solvabilitätsquote um 7 Prozentpunkte. Der Anstieg resultiert aus einer Erhöhung der anrechnungsfähigen Eigenmittel, der die gleichzeitige Erhöhung der Solvabilitätskapitalanforderung überwiegt. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel steigen um 119341 Tausend Euro auf 176778 Tausend Euro. Die Solvabilitätskapitalanforderung erhöht sich im Vergleich zum Vorjahr um 85196 Tausend Euro auf 129427 Tausend Euro.

Die Allianz Direct Versicherungs-AG verwendet zur Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung in der Standardformel weder vereinfachte Berechnungen noch unternehmensspezifische Parameter. Es werden auch keine Übergangsmaßnahmen angewendet und es wird keine Volatilitätsanpassung genutzt.

Zusätzlich zu der Berechnung der Solvabilitätsquote werden regelmäßig Stresstests (siehe Kapitel C) durchgeführt. In den betrachteten Szenarien war die Allianz Direct Versicherungs-AG stets ausreichend kapitalisiert.

Die Mindestkapitalanforderung wird mittels einer festgelegten Formel berechnet: Nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben werden risikorelevante Größen definiert, mit Faktoren versehen und zu einer linearen Mindestkapitalanforderung aufsummiert.

Die lineare Mindestkapitalanforderung der Allianz Direct Versicherungs-AG setzt sich aus einem Teil für das nach Art der Schadenversicherung betriebene Geschäft sowie einem Teil für das nach Art der Lebensversicherung betriebene Geschäft zusammen. Letzterer entsteht aus Rentenzahlungen in der Kraftfahrthaftpflichtversicherung.

Zur Ermittlung des Anteils der Mindestkapitalanforderung für das nach Art der Schadenversicherung betriebene Geschäft werden die zugehörigen versicherungstechnischen Rückstellungen und Prämien, jeweils nach Abzug des Anteils für das in Rückdeckung gegebene Geschäft, mit einem entsprechenden Faktor versehen. Als Bezugsgröße für das Geschäft nach Art der Lebensversicherung dient die versicherungstechnische Rückstellung nach Art der Lebensversicherung, belegt mit einem entsprechenden Risikofaktor.

Die Mindestkapitalanforderung ist so eingerichtet, dass sie nur zwischen 25% und 45% der Solvabilitätskapitalanforderung schwanken darf. Unter- oder überschreitet die lineare Mindestkapitalanforderung diese Grenzen, wird sie auf den entsprechenden Wert herauf- oder herabgesetzt. Die resultierende Mindestkapitalanforderung muss quartalsweise an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht berichtet und jährlich gemeinsam mit der Solvabilitätskapitalanforderung veröffentlicht werden.

Im Berichtszeitraum gab es für die Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung und der Mindestkapitalanforderung bei der Allianz Direct Versicherungs-AG keine wesentlichen Änderungen. Die Risikotragfähigkeit war jederzeit gewährleistet.

Gemäß §301 VAG kann die Aufsichtsbehörde in Ausnahmefällen mittels eines begründeten Beschlusses einen Kapitalaufschlag auf die Solvabilitätskapitalanforderung für ein Versicherungsunternehmen festsetzen. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Berichts lag der Allianz Direct Versicherungs-AG weder eine Festsetzung für einen Kapitalaufschlag durch die Aufsichtsbehörde noch eine ausdrückliche Bestätigung der Aufsichtsbehörde, dass die Solvabilitätskapitalanforderung nicht beanstandet wird, vor.

¹³ Der Begriff „Solvabilitätskapitalanforderung“ wird synonym für „Solvenzkapitalanforderung“ verwendet.

E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASIERTEN UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Bei der Berechnung der Solvabilitätskapitalanforderung verwendet die Allianz Direct Versicherungs-AG kein durationsbasiertes Untermodul Aktienrisiko.

E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER STANDARDFORMEL UND DEM VERWENDETEN INTERNEN MODELL

Die Allianz Direct Versicherungs-AG verwendet die Standardformel gemäß der Festlegungen in §§ 99 – 108 VAG und kein internes Modell.

E.5 NICHEINHALTUNG DER MINDESKAPITALANFORDERUNG UND NICHEINHALTUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Im Berichtszeitraum wurden die Solvabilitätskapitalanforderung und die Mindestkapitalanforderung der Allianz Direct Versicherungs-AG jederzeit eingehalten.

E.6 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Informationen über das Kapitalmanagement, bezogen auf den Berichtszeitraum, sind bereits in den Abschnitten E.1 bis einschließlich E.5 enthalten.

ANLAGEN

ANLAGEN

- Anlage 1: Berichtsformular S.02.01.02 – Bilanz
- Anlage 2: Berichtsformular S.04.05.21 – Tätigkeit nach Land – Ort des Risikos
- Anlage 3: Berichtsformular S.05.01.02 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen
- Anlage 4: Berichtsformular S.12.01.02 – Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung
- Anlage 5: Berichtsformular S.17.01.02 – Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung
- Anlage 6: Berichtsformular S.19.01.21 – Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen
- Anlage 7: Berichtsformular S.23.01.01 – Eigenmittel
- Anlage 8: Berichtsformular S.25.01.21 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden
- Anlage 9: Berichtsformular S.28.01.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Anmerkung:
Das Berichtsformular S.22.01.21 (Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen) ist für die Allianz Direct Versicherungs-AG nicht relevant und wird aus diesem Grund nicht dargestellt.

BERICHTSFORMULARE

ANLAGE 1: BERICHTSFORMULAR S.02.01.02

Bilanz

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Solvabilität-II-Wert |
|--|--------------|----------------------|
| | | C0010 |
| Vermögenswerte | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | R0030 | - |
| Latente Steueransprüche | R0040 | - |
| Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen | R0050 | - |
| Sachanlagen für den Eigenbedarf | R0060 | 540 |
| Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge) | R0070 | 510580 |
| Immobilien (außer zur Eigennutzung) | R0080 | - |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen | R0090 | - |
| Aktien | R0100 | 142 |
| Aktien – notiert | R0110 | - |
| Aktien – nicht notiert | R0120 | 142 |
| Anleihen | R0130 | 161181 |
| Staatsanleihen | R0140 | 44254 |
| Unternehmensanleihen | R0150 | 116927 |
| Strukturierte Schuldtitel | R0160 | - |
| Besicherte Wertpapiere | R0170 | - |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | R0180 | 347697 |
| Derivate | R0190 | - |
| Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten | R0200 | 1560 |
| Sonstige Anlagen | R0210 | - |
| Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge | R0220 | - |
| Darlehen und Hypotheken | R0230 | 35957 |
| Policendarlehen | R0240 | - |
| Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen | R0250 | - |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken | R0260 | 35957 |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von: | R0270 | 269738 |
| Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0280 | 269267 |
| Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen | R0290 | 269267 |
| nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0300 | - |
| Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen | R0310 | 471 |
| nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen | R0320 | - |
| Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen | R0330 | 471 |
| Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden | R0340 | - |
| Depotforderungen | R0350 | - |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern | R0360 | 6791 |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern | R0370 | 16635 |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung) | R0380 | 27331 |
| Eigene Anteile (direkt gehalten) | R0390 | - |
| In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel | R0400 | - |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | R0410 | 113074 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte | R0420 | 29 |
| Vermögenswerte insgesamt | R0500 | 980674 |

| Tsd € | | | Solvabilität-II-Wert |
|---|--|--------------|----------------------|
| Stand 31. Dezember 2023 | | | C0010 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung | | R0510 | 486312 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung) | | R0520 | 486312 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | R0530 | - |
| Bester Schätzwert | | R0540 | 463099 |
| Risikomarge | | R0550 | 23213 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung) | | R0560 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | R0570 | - |
| Bester Schätzwert | | R0580 | - |
| Risikomarge | | R0590 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen) | | R0600 | 471 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung) | | R0610 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | R0620 | - |
| Bester Schätzwert | | R0630 | - |
| Risikomarge | | R0640 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen) | | R0650 | 471 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | R0660 | - |
| Bester Schätzwert | | R0670 | 471 |
| Risikomarge | | R0680 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen | | R0690 | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | | R0700 | - |
| Bester Schätzwert | | R0710 | - |
| Risikomarge | | R0720 | - |
| Eventualverbindlichkeiten | | R0740 | - |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | | R0750 | 13018 |
| Rentenzahlungsverpflichtungen | | R0760 | 779 |
| Depotverbindlichkeiten | | R0770 | 237059 |
| Latente Steuerschulden | | R0780 | 2767 |
| Derivate | | R0790 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | R0800 | 0 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | R0810 | 446 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern | | R0820 | 3621 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern | | R0830 | 13781 |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) | | R0840 | 20558 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | | R0850 | - |
| Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | | R0860 | - |
| In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten | | R0870 | - |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten | | R0880 | 25084 |
| Verbindlichkeiten insgesamt | | R0990 | 803896 |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | | R1000 | 176778 |

ANLAGE 2: BERICHTSFORMULAR S.04.05.21

Herkunftsland: Nichtlebensversicherungs- und -rückversicherungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | | Wichtigste fünf Länder: Nichtlebensversicherung | | | | |
|---|-------|---------------|---|---------|-------|-------|-------|
| Land | R0010 | Herkunftsland | Niederlande | Spanien | | | |
| | | C0010 | C0020 | C0020 | C0020 | C0020 | C0020 |
| Gebuchte Prämien - brutto | | | | | | | |
| Gebuchte Bruttobeiträge (Direktversicherungsgeschäft) | R0020 | 154 855 | 269 217 | 40 826 | - | - | - |
| Gebuchte Bruttobeiträge (proportionale Rückversicherung) | R0021 | - | - | - | - | - | - |
| Gebuchte Bruttobeiträge (nichtproportionale Rückversicherung) | R0022 | - | - | - | - | - | - |
| Verdiente Prämien - brutto | | | | | | | |
| Verdiente Bruttobeiträge (Direktversicherungsgeschäft) | R0030 | 147 962 | 267 841 | 47 239 | - | - | - |
| Verdiente Bruttobeiträge (proportionale Rückversicherung) | R0031 | - | - | - | - | - | - |
| Verdiente Bruttobeiträge (nichtproportionale Rückversicherung) | R0032 | - | - | - | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle - brutto | | | | | | | |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle (Direktversicherungsgeschäft) | R0040 | 106 648 | 234 713 | 40 191 | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle (proportionale Rückversicherung) | R0041 | - | - | - | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle (nichtproportionale Rückversicherung) | R0042 | - | - | - | - | - | - |
| Angefallene Aufwendungen (brutto) | | | | | | | |
| Angefallene Brutto-Aufwendungen (Direktversicherungsgeschäft) | R0050 | 25 029 | 39 056 | 12 068 | - | - | - |
| Angefallene Brutto-Aufwendungen (proportionale Rückversicherung) | R0051 | - | - | - | - | - | - |
| Angefallene Brutto-Aufwendungen (nichtproportionale Rückversicherung) | R0052 | - | - | - | - | - | - |

Herkunftsland: Lebensversicherungs- und -rückversicherungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | | Wichtigste fünf Länder: Lebensversicherung | | | | |
|-------------------------------------|-------|---------------|--|---------|-------|-------|-------|
| Land | R1010 | Herkunftsland | Niederlande | Spanien | | | |
| | | C0030 | C0040 | C0040 | C0040 | C0040 | C0040 |
| Gebuchte Bruttobeiträge | R1020 | - | - | - | - | - | - |
| Verdiente Bruttobeiträge | R1030 | - | - | - | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | R1040 | 74 | - | - | - | - | - |
| Angefallene Brutto-Aufwendungen | R1050 | - | - | - | - | - | - |

ANLAGE 3: BERICHTSFORMULAR S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

| 2023 | | Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) | | |
|---|--------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|
| | | Krankheitskostenversicherung C0010 | Einkommensersatzversicherung C0020 | Arbeitsunfallversicherung C0030 |
| Gebuchte Prämien | | | | |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft | R0110 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0120 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0130 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R0140 | - | - | - |
| Netto | R0200 | - | - | - |
| Verdiente Prämien | | | | |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft | R0210 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0220 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0230 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R0240 | - | - | - |
| Netto | R0300 | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | | | | |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft | R0310 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0320 | - | - | - |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0330 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R0340 | - | - | - |
| Netto | R0400 | - | - | - |
| Angefallene Aufwendungen | R0550 | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | R1210 | - | - | - |
| Gesamtaufwendungen | R1300 | - | - | - |

| Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| Kraftfahrzeughaftpflicht- versicherung C0040 | Sonstige Kraftfahrtversicherung C0050 | See-, Luftfahrt- und Transportversicherung C0060 | Feuer- und andere Sachversicherung C0070 | Allgemeine Haftpflichtversicherung C0080 | Kredit- und Kautionsversicherung C0090 |
| 305 965 | 135 289 | - | 19 366 | 4 280 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 157 453 | 68 042 | - | 9 548 | 2 042 | - |
| 148 512 | 67 247 | - | 9 818 | 2 238 | - |
| 308 366 | 131 172 | - | 19 107 | 4 396 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 147 353 | 62 820 | - | 8 763 | 1 958 | - |
| 161 014 | 68 353 | - | 10 344 | 2 438 | - |
| 238 777 | 128 379 | - | 11 649 | 2 746 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 107 106 | 59 098 | - | 5 794 | 1 025 | - |
| 131 671 | 69 281 | - | 5 855 | 1 721 | - |
| 53 759 | 15 846 | - | 5 153 | 1 394 | - |
| | | | | | |

| Tsd € | | Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft) | | |
|---|--------------|---|-------------------|--|
| 2023 | | Rechtsschutzversicherung C0100 | Beistand C0110 | Verschiedene finanzielle Verluste C0120 |
| Gebuchte Prämien | | | | |
| Brutto - Direktversicherungsgeschäft | R0110 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0120 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0130 | | | |
| Anteil der Rückversicherer | R0140 | - | - | - |
| Netto | R0200 | - | - | - |
| Verdiente Prämien | | | | |
| Brutto - Direktversicherungsgeschäft | R0210 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0220 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0230 | | | |
| Anteil der Rückversicherer | R0240 | - | - | - |
| Netto | R0300 | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | | | | |
| Brutto - Direktversicherungsgeschäft | R0310 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | R0320 | - | - | - |
| Brutto - in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | R0330 | | | |
| Anteil der Rückversicherer | R0340 | - | - | - |
| Netto | R0400 | - | - | - |
| Angefallene Aufwendungen | R0550 | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | R1210 | | | |
| Gesamtaufwendungen | R1300 | | | |

| Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | | | | Gesamt |
|--|--------|------------------------------|-------|---------------|
| Krankheit | Unfall | See, Luftfahrt und Transport | Sach | |
| C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0200 |
| - | - | - | - | 464 898 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 237 084 |
| - | - | - | - | 227 815 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 463 042 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 220 894 |
| - | - | - | - | 242 148 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 381 552 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 173 024 |
| - | - | - | - | 208 528 |
| - | - | - | - | 76 153 |
| - | - | - | - | 12 997 |
| - | - | - | - | 89 150 |

| Tsd € | | Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen | | |
|--|--------------|--|--|--|
| 2023 | | Krankenversicherung C0210 | Versicherung mit Überschussbeteiligung C0220 | Index- und fondsgebundene Versicherung C0230 |
| Gebuchte Prämien | | | | |
| Brutto | R1410 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R1420 | - | - | - |
| Netto | R1500 | - | - | - |
| Verdiente Prämien | | | | |
| Brutto | R1510 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R1520 | - | - | - |
| Netto | R1600 | - | - | - |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | | | | |
| Brutto | R1610 | - | - | - |
| Anteil der Rückversicherer | R1620 | - | - | - |
| Netto | R1700 | - | - | - |
| Angefallene Aufwendungen | R1900 | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | R2500 | - | - | - |
| Gesamtaufwendungen | R2600 | - | - | - |

ANLAGE 4: BERICHTSFORMULAR S.12.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen in der Lebensversicherung und in der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Versicherung mit Überschussbeteiligung | Index- und fondsgebundene Versicherung | | |
|---|--------------|---|--|---|---|
| | | | | Verträge ohne Optionen und Garantien | Verträge mit Optionen oder Garantien |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0010 | - | - | | |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0020 | - | - | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | | |
| Bester Schätzwert (brutto) | R0030 | - | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0080 | - | - | - | - |
| Bester Schätzwert abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0090 | - | - | - | - |
| Risikomarge | R0100 | - | - | | |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0110 | - | - | | |
| Bester Schätzwert | R0120 | - | - | - | - |
| Risikomarge | R0130 | - | - | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0200 | - | - | | |

| Sonstige Lebensversicherung | | | Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen) | In Rückdeckung übernommenes Geschäft | Gesamt (Lebensversicherung außer Krankenversicherung, einschl. fondsgebundenes Geschäft) |
|-----------------------------|---|---|--|--------------------------------------|---|
| C0060 | Verträge ohne Optionen und Garantien C0070 | Verträge mit Optionen oder Garantien C0080 | | | |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | 471 | - | 471 |
| - | | | 471 | - | 471 |
| - | | | 1 | - | 1 |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | - | - | - |
| - | | | 471 | - | 471 |

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Krankenversicherung (Direktversicherungsgeschäft) | | | Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen | |
|--|--------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|-------|
| | | | Verträge ohne Optionen und Garantien | Verträge mit Optionen oder Garantien | | |
| | | C0160 | C0170 | C0180 | | C0190 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0010 | - | | | - | |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0020 | - | | | - | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | | | |
| Bester Schätzwert (brutto) | R0030 | | - | - | - | |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen | R0080 | | - | - | - | |
| Bester Schätzwert abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0090 | | - | - | - | |
| Risikomarge | R0100 | | | | - | |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0110 | | | | - | |
| Bester Schätzwert | R0120 | | - | - | - | |
| Risikomarge | R0130 | - | | | - | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0200 | - | | | - | |

ANLAGE 5: BERICHTSFORMULAR S.17.01.02

Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | | |
|---|--------------|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| | | Krankheitskosten- versicherung | Einkommensersatz- versicherung | Arbeitsunfall- versicherung |
| | | C0020 | C0030 | C0040 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0010 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0050 | - | - | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | |
| Prämienrückstellungen | | | | |
| Brutto | R0060 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0140 | - | - | - |
| Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen | R0150 | - | - | - |
| Schadenrückstellungen | | | | |
| Brutto | R0160 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0240 | - | - | - |
| Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen | R0250 | - | - | - |
| Bester Schätzwert gesamt – brutto | R0260 | - | - | - |
| Bester Schätzwert gesamt – netto | R0270 | - | - | - |
| Risikomarge | R0280 | - | - | - |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0320 | - | - | - |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherung/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt | R0330 | - | - | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0340 | - | - | - |

| Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | | | | | |
|---|---------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung | Sonstige Kraftfahrtversicherung | See-, Luftfahrt- und Transportversicherung | Feuer- und andere Sachversicherungen | Allgemeine Haftpflichtversicherung | Kredit- und Kautionsversicherung |
| C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 2554 | 26072 | - | 1044 | 276 | - |
| 12468 | 17514 | - | 623 | 170 | - |
| -9914 | 8558 | - | 421 | 106 | - |
| 392160 | 32847 | - | 4933 | 3213 | - |
| 218394 | 16160 | - | 2485 | 1453 | - |
| 173766 | 16687 | - | 2448 | 1760 | - |
| 394714 | 58919 | - | 5977 | 3489 | - |
| 163852 | 25245 | - | 2869 | 1866 | - |
| 22274 | 774 | - | 97 | 67 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 416988 | 59694 | - | 6074 | 3557 | - |
| 230862 | 33674 | - | 3108 | 1623 | - |
| 186126 | 26020 | - | 2966 | 1934 | - |

| Tsd € | | Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft | | |
|---|--------------|---|-------------------|---|
| Stand 31. Dezember 2023 | | Rechtsschutz- versicherung C0110 | Beistand C0120 | Verschiedene finanzielle Verluste C0130 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0010 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen bei versicherungstechnischen Rückstellungen als Ganzes berechnet | R0050 | - | - | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge | | | | |
| Bester Schätzwert | | | | |
| Prämienrückstellungen | | | | |
| Brutto | R0060 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0140 | - | - | - |
| Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen | R0150 | - | - | - |
| Schadenrückstellungen | | | | |
| Brutto | R0160 | - | - | - |
| Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen | R0240 | - | - | - |
| Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen | R0250 | - | - | - |
| Bester Schätzwert gesamt – brutto | R0260 | - | - | - |
| Bester Schätzwert gesamt – netto | R0270 | - | - | - |
| Risikomarge | R0280 | - | - | - |
| Betrag bei Anwendung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | | | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt | R0320 | - | - | - |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherung/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteiausfällen – gesamt | R0330 | - | - | - |
| Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen/ gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt | R0340 | - | - | - |

| In Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft | | | | Nichtlebensversicherungsverpflichtungen gesamt |
|--|---|---|---|--|
| Nichtproportionale Krankenrückversicherung | Nichtproportionale Unfallrückversicherung | Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung | Nichtproportionale Sachrückversicherung | |
| C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 29 947 |
| - | - | - | - | 30 776 |
| - | - | - | - | - 830 |
| - | - | - | - | 433 153 |
| - | - | - | - | 238 491 |
| - | - | - | - | 194 662 |
| - | - | - | - | 463 099 |
| - | - | - | - | 193 832 |
| - | - | - | - | 23 213 |
| - | - | - | - | 486 312 |
| - | - | - | - | 269 267 |
| - | - | - | - | 217 045 |

ANLAGE 6: BERICHTSFORMULAR S.19.01.21

Ansprüche aus Nichtlebensversicherung

Nichtlebensversicherungsgeschäft gesamt

| | | |
|----------------------------|-------|-------------|
| Stand 31. Dezember 2022 | | |
| Schadenjahr/Zeichnungsjahr | Z0020 | Schadenjahr |

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert) – (absoluter Betrag)

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Entwicklungsjahr | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------|
| Jahr | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 |
| Vor | R0100 | 72343 | 20606 | 2815 | 1614 | 1260 | 975 | 381 | 351 | 335 | 91836 | 398574 |
| N-9 | R0160 | 72343 | 20606 | 2815 | 1614 | 1260 | 975 | 381 | 351 | 335 | 91836 | |
| N-8 | R0170 | 92176 | 26529 | 3701 | 2316 | 1019 | 753 | 993 | 1633 | 110352 | | |
| N-7 | R0180 | 109699 | 27991 | 3335 | 1761 | 950 | 1027 | 410 | 129469 | | | |
| N-6 | R0190 | 125596 | 33180 | 4344 | 2077 | 1188 | 838 | 137032 | | | | |
| N-5 | R0200 | 136437 | 36069 | 3791 | 2129 | 1604 | 153509 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 128675 | 30799 | 3473 | 2919 | 159139 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 69101 | 18357 | 2836 | 118116 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 57197 | 16879 | 127961 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 58983 | 157309 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 169362 | | | | | | | | | | |

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | im laufenden Jahr | Summe der Jahre (kumuliert) |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------------------------|
| | | C0170 | C0180 |
| | R0100 | 398574 | 697444 |
| | R0160 | 91836 | 192516 |
| | R0170 | 110352 | 239472 |
| | R0180 | 129469 | 274644 |
| | R0190 | 137032 | 304255 |
| | R0200 | 153509 | 333538 |
| | R0210 | 159139 | 325005 |
| | R0220 | 118116 | 208409 |
| | R0230 | 127961 | 202036 |
| | R0240 | 157309 | 216292 |
| | R0250 | 169362 | 169362 |
| Gesamt | R0260 | 1752658 | 3162973 |

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen – (absoluter Betrag)

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Entwicklungsjahr | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------|
| Jahr | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | |
| | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | |
| Vor | R0100 | 34311 | 13565 | 10250 | 10474 | 9908 | 9564 | 8912 | 7815 | 6501 | 10897 | 30339 |
| N-9 | R0160 | 34311 | 13565 | 10250 | 10474 | 9908 | 9564 | 8912 | 7815 | 6501 | 10897 | |
| N-8 | R0170 | 45096 | 20148 | 17164 | 16524 | 13997 | 13397 | 11985 | 8754 | 13772 | | |
| N-7 | R0180 | 49411 | 21416 | 16361 | 15239 | 14197 | 12503 | 10795 | 15017 | | | |
| N-6 | R0190 | 60139 | 26619 | 20998 | 18338 | 15786 | 14871 | 21451 | | | | |
| N-5 | R0200 | 62258 | 24849 | 20695 | 16881 | 15055 | 31852 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 60274 | 25499 | 18395 | 15459 | 44822 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 36240 | 14932 | 11229 | 35853 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 30503 | 10357 | 38210 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 34634 | 62159 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 144879 | | | | | | | | | | |

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | Jahresende (abgezinste Daten) |
|-------------------------|----------------------------------|
| | C0360 |
| | R0100 |
| | R0160 |
| | R0170 |
| | R0180 |
| | R0190 |
| | R0200 |
| | R0210 |
| | R0220 |
| | R0230 |
| | R0240 |
| | R0250 |
| Gesamt | R0260 |
| | 423 034 |

ANLAGE 7: BERICHTSFORMULAR S.23.01.01

Eigenmittel

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Gesamt | Tier 1 – nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
|--|--------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne von Artikel 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 | | | | | | |
| Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile) | R0010 | 819 | 819 | | - | |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio | R0030 | 31 123 | 31 123 | | - | |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen | R0040 | - | - | | - | |
| Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit | R0050 | - | | - | - | - |
| Überschussfonds | R0070 | - | - | - | - | - |
| Vorzugsaktien | R0090 | - | | - | - | - |
| Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio | R0110 | - | | - | - | - |
| Ausgleichsrücklage | R0130 | 144 836 | 144 836 | | | |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | R0140 | - | - | - | - | - |
| Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche | R0160 | - | | | | |
| Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandsanteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden | R0180 | - | - | - | - | - |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen | | | | | | |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen | R0220 | - | | | | |
| Abzüge | | | | | | |
| Abzüge für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten | R0230 | - | - | - | - | - |
| Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen | R0290 | 176 778 | 176 778 | - | - | - |
| Ergänzende Eigenmittel | | | | | | |
| Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann | R0300 | - | | | - | |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können | R0320 | - | | | - | |
| Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können | R0320 | - | | | - | - |
| Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen | R0330 | - | | | - | - |
| Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG | R0340 | - | | | - | - |
| Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG | R0350 | - | | | - | - |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG | R0360 | - | | | - | |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG | R0370 | - | | | - | - |
| Sonstige ergänzende Eigenmittel | R0390 | - | | | - | - |
| Ergänzende Eigenmittel gesamt | R0400 | - | | | | - |

| Tsd € | | | | | | |
|--|--------------|----------------|------------------------|-------------------|--------|--------|
| Stand 31. Dezember 2023 | | Gesamt | Tier 1- nicht gebunden | Tier 1 – gebunden | Tier 2 | Tier 3 |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel | | | | | | |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0500 | 176 778 | - | - | - | - |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel | R0510 | 176 778 | - | - | - | |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel | R0540 | 176 778 | - | - | - | - |
| Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel | R0550 | 176 778 | - | - | - | |
| SCR | R0580 | 129 427 | | | | |
| MCR | R0600 | 37 414 | | | | |
| Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR | R0620 | 137% | | | | |
| Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR | R0640 | 472% | | | | |

| Tsd € | | |
|---|--------------|----------------|
| Stand 31. Dezember 2023 | | C0060 |
| Ausgleichsrücklage | | |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten | R0700 | 176 778 |
| Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten) | R0710 | - |
| Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte | R0720 | - |
| Sonstige Basiseigenmittelbestandteile | R0730 | 31 942 |
| Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden | R0740 | - |
| Ausgleichsrücklage | R0760 | 144 836 |
| Erwartete Gewinne | | |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung | R0770 | - |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung | R0780 | 38 848 |
| Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP) | R0790 | 38 848 |

ANLAGE 8: BERICHTSFORMULAR S.25.01.21

Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden

| Tsd € | | | | |
|--|--------------|----------------------------------|-------|------------------------------|
| | | Brutto-Solvenzkapitalanforderung | USP | Vereinfachungen |
| | | C0110 | C0090 | C0120 |
| Marktrisiko | R0010 | 25 060 | | 2 – Simplifications not used |
| Gegenpartei ausfallrisiko | R0020 | 22 117 | | |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko | R0030 | 7 | None | 2 – Simplifications not used |
| Krankenversicherungstechnisches Risiko | R0040 | - | None | 2 – Simplifications not used |
| Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko | R0050 | 96 256 | None | 2 – Simplifications not used |
| Diversifikation | R0060 | -25 141 | | |
| Risiko immaterieller Vermögenswerte | R0070 | - | | |
| Basissolvenzkapitalanforderung | R0100 | 118 299 | | |

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

| Tsd € | | | |
|--|--------------|--|----------------|
| | | | C0100 |
| Operationelles Risiko | R0130 | | 13 895 |
| Verlustrückstellungen der versicherungstechnischen Rückstellungen | R0140 | | - |
| Verlustrückstellungen der latenten Steuern | R0150 | | -2 767 |
| Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG | R0160 | | - |
| Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag | R0200 | | 129 427 |
| Kapitalaufschlag bereits festgesetzt | R0210 | | - |
| Solvenzkapitalanforderung | R0220 | | 129 427 |
| Weitere Angaben zur SCR | | | |
| Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko | R0400 | | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil | R0410 | | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sondervverbände | R0420 | | - |
| Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Matching-Adjustment-Portfolios | R0430 | | - |
| Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sondervverbände nach Artikel 304 | R0440 | | - |

Vorgehensweise beim Steuersatz

| | | Ja/Nein |
|---|-------|---------|
| | | C0109 |
| Zugrundelegung des Durchschnittsteuersatzes | R0590 | Ja |

Tsd €

| | | LAC DT |
|--|-------|--------|
| | | C0130 |
| Betrag/Schätzung der LAC DT | R0640 | -2 767 |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Umkehrung latenter Steuerverbindlichkeiten | R0650 | -2 767 |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen wahrscheinlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne | R0660 | - |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, laufendes Jahr | R0670 | - |
| Betrag/Schätzung der LAC DT wegen Rücktrag, künftige Jahre | R0680 | - |
| Betrag/Schätzung der maximalen LAC DT | R0690 | -2 767 |

ANLAGE 9: BERICHTSFORMULAR S.28.01.01

Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherung- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | C0010 |
|-------------------------|-------|--------|
| MCR(NL)-Ergebnis | R0010 | 37 414 |

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten |
|---|-------|--|---|
| | | C0020 | C0030 |
| Krankheitskostenversicherung und proportionale Rückversicherung | R0020 | - | - |
| Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung | R0030 | - | - |
| Arbeitsunfallversicherung und proportionale Rückversicherung | R0040 | - | - |
| Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung | R0050 | 163 860 | 165 694 |
| Sonstige Kraftfahrtversicherung und proportionale Rückversicherung | R0060 | 25 247 | 60 317 |
| See-, Luftfahrt- und Sportversicherung und proportionale Rückversicherung | R0070 | - | - |
| Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung | R0080 | 2 869 | 9 792 |
| Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung | R0090 | 1 866 | 2 267 |
| Kredit- und Kautionsversicherung und proportionale Rückversicherung | R0100 | - | - |
| Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung | R0110 | - | - |
| Beistand und proportionale Rückversicherung | R0120 | - | - |
| Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung | R0130 | - | - |
| Nichtproportionale Krankenrückversicherung | R0140 | - | - |
| Nichtproportionale Unfallrückversicherung | R0150 | - | - |
| Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Sportrückversicherung | R0160 | - | - |
| Nichtproportionale Sachrückversicherung | R0170 | - | - |

Bestandteil der linearen Formel für Lebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | C0040 |
|-------------------------|-------|-------|
| MCR(L)-Ergebnis | R0200 | - |

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung/ Zweckgesellschaft) und versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gesamtes Risikokapital (nach Abzug der Rückversicherung/Zweckgesellschaft) |
|--|-------|--|--|
| | | C0050 | C0060 |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – garantierte Leistungen | R0210 | - | |
| Verpflichtungen mit Überschussbeteiligung – künftige Überschussbeteiligungen | R0220 | - | |
| Verpflichtungen aus index- und fondsgebundenen Versicherungen | R0230 | - | |
| Sonstige Verpflichtungen aus Lebens(rück)- und Kranken(rück)versicherungen | R0240 | 1 | |
| Gesamtes Risikokapital für alle Lebens(rück)versicherungsverpflichtungen | R0250 | | - |

Berechnung der Gesamt-MCR

Tsd €

| Stand 31. Dezember 2023 | | C0070 |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Lineare MCR | R0300 | 37 414 |
| SCR | R0310 | 129 427 |
| MCR-Obergrenze | R0320 | 58 242 |
| MCR-Untergrenze | R0330 | 32 357 |
| Kombinierte MCR | R0340 | 37 414 |
| Absolute Untergrenze der MCR | R0350 | 4 000 |
| Mindestkapitalanforderung | R0400 | 37 414 |

Allianz Direct Versicherungs-AG
Königinstraße 28
80802 München
Telefon +49.89.3800-0

www.allianzdirect.de