



ROLAND
SCHUTZBRIEF



Bericht zur Solvenz- und Finanzlage (SFCR) 2025

ROLAND Schutzbrief

Mit Sicherheit anders!

INHALTSVERZEICHNIS

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	5
ZUSAMMENFASSUNG.....	6
A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS	9
A.1 Geschäftstätigkeit	9
A.2 Versicherungstechnische Leistung	11
(1) Prämien nach Geschäftsbereichen	11
(2) Aufwendungen für Versicherungsfälle	12
(3) Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen	12
A.3 Anlageergebnis	13
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	13
A.5 Sonstige Angaben	13
B. GOVERNANCE-SYSTEM.....	14
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System.....	14
(1) Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgan (VMAO).....	15
(2) Schlüsselfunktionen	17
(3) Vergütungspolitik	20
(4) Bewertung des Governance-Systems	20
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	21
(1) Allgemeine Anforderungen	21
(2) Spezielle Anforderungen an die Inhaber von Schlüsselfunktionen	21
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	22
(1) Aufbauorganisation	24
(2) Ablauforganisation	26
(3) Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbewertung (ORSA)	28
B.4 Internes Kontrollsystem	33
(1) Ziele des internen Kontrollsystems.....	33
(2) Ausgestaltung des internen Kontrollsystems	34
(3) Compliance-Management-System	36
B 5. Funktion der internen Revision	38
B.6 Versicherungsmathematische Funktion.....	39

B.7	Outsourcing	40
B.8	Sonstige Angaben	42
C. RISIKOPROFIL		43
C.1	Versicherungstechnisches Risiko	44
(4)	Risikoexponierung	45
(5)	Risikokonzentrationen	46
(6)	Risikominderungstechniken	46
(7)	Risikosensitivität.....	47
C.2	Marktrisiko	47
(1)	Risikoexponierung	48
(2)	Risikokonzentrationen	49
(3)	Risikominderungstechniken	49
(4)	Risikosensitivität.....	50
(5)	Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht.....	50
C.3	Kreditrisiko	50
(1)	Risikoexponierung	51
(2)	Risikokonzentration	52
(3)	Risikominderungstechniken	52
(4)	Risikosensitivität.....	53
C.4	Liquiditätsrisiko	53
(1)	Risikoexponierung	53
(2)	Risikokonzentration	53
(3)	Risikominderungstechniken	53
(4)	Risikosensitivität.....	54
(5)	Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn	54
C.5	Operationelles Risiko	54
(1)	Risikoexponierung	54
(2)	Risikokonzentration	55
(3)	Risikominderungstechniken	55
(4)	Risikosensitivität.....	55
C.6	Andere wesentliche Risiken	56
(1)	Risikoexponierung	56
(2)	Risikokonzentration	57
(3)	Risikominderungstechniken	57
(4)	Risikosensitivität.....	57
C.7	Sonstige Angaben	57
D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE		58
D.1	Vermögenswerte	59
(1)	Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	60
(2)	Darlehen und Hypotheken	62
(3)	Forderungen.....	63

(4)	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	64
(5)	Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte.....	64
D.2	Versicherungstechnische Rückstellungen	65
(1)	Überblick.....	65
(2)	Bester Schätzwert der Prämienrückstellung.....	67
(3)	Bester Schätzwert der Schadenrückstellung.....	68
(4)	Risikomarge.....	69
D.3	Sonstige Verbindlichkeiten	70
(1)	Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	70
(2)	Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen.....	70
(3)	Rentenzahlungsverpflichtungen	71
(4)	Latente Steuerschulden.....	71
(5)	Verbindlichkeiten	73
D.4	Alternative Bewertungsmethoden	74
D.5	Sonstige Angaben	74
E.	KAPITALMANAGEMENT	75
E.1	Eigenmittel	75
(1)	Kapitalmanagementpolitik und Ziele	75
(2)	Kapitalmanagementplan und Kapitalmanagementverfahren.....	75
(3)	Aktuelle Eigenmittelausstattung.....	75
(4)	Kapitalmaßnahmen	79
(5)	Auswirkung einer Volatilitätsanpassung.....	79
E.2	Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	80
(1)	Solvenzkapitalanforderung.....	80
(2)	Mindestkapitalanforderung.....	81
E.3	Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.....	82
E.4	Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	82
E.5	Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung.....	83
E.6	Sonstige Angaben	83
ANHANG	84

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

Abkürzung	Beschreibung
AktG	Aktiengesetz
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BCM	Business Continuity Management
BI	Business Intelligence
BilMoG	Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts
BPM	Business Process Management
BSCR	Basissolvenzkapitalanforderung
CIC	Complementary Identification Code
CMS	Compliance Management System
DVO	Delegierte Verordnung
EIOPA	Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersvorsorge (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
EPIFP	Einkalkulierter erwarteter Gewinn bei künftigen Prämien (Expected Profits included in Future Premiums)
FETFs	Börsengehandelte Fonds (exchange-traded funds)
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
HGB	Handelsgesetzbuch
IAS	International Accounting Standard
IBNR	Rückstellungen für Entschädigungsleistungen auf bereits eingetretene, aber noch nicht gemeldete Versicherungsfälle (Incurred but not reported)
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IFRS	International Financial Reporting Standards
IKS	Internes Kontrollsystem
InsO	Insolvenzordnung
IRP	Internal Review Process
ISMS	Informations-Sicherheits-Management-System
KAGB	Kapitalanlagegesetzbuch
MCR	Regulatorische Untergrenze des Solvenzkapitals (Minimum Capital Requirement)
MCR _{NL}	MCR - Nichtleben (Non-life)
MIT	Mehrfährige variable Vergütung von Vorstandsmitgliedern
ORSA	Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment)
RBNS	Rückstellungen für Entschädigungsleistungen auf bereits gemeldete aber noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle (Reported but not settled)
RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
RiCoKo	Risiko- und Compliance-Komitee
SII	Solvabilität II (Solvency II)
SCR	Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement)
SFCR	Bericht zur Solvenz- und Finanzlage (Solvency and Financial Condition Report)
USP/GSP	Unternehmensspezifische Parameter / Gruppenspezifische Parameter
VA	Volatilitätsanpassung / Volatility Adjustment
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VKS	Vermittler- und Kundenservice
VMAO	Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
vt.	Versicherungstechnisch
VU	Versicherungsunternehmen
ZSK	Zinsstrukturkurve

ZUSAMMENFASSUNG

Dies ist der Bericht über die Solvabilität und die Finanzlage der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zum 31. Dezember 2025 gemäß § 40 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG). Das Regelwerk dient dazu, bei den Solvenzkapitalanforderungen die Risiken, denen Versicherungsunternehmen ausgesetzt sind, besser zu berücksichtigen und dazu, ein über alle EU-Mitgliedsstaaten einheitliches Aufsichtssystem zu schaffen. Das Solvency II – Regelwerk basiert auf drei Säulen.

1. Säule 1 beinhaltet die marktwertbasierte Ermittlung von Eigenmitteln (Bewertungsvorschriften für Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen) sowie die Berechnung von modellbasierten Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen (SCR bzw. MCR).
2. Säule 2 beschreibt die qualitativen Anforderungen an die Unternehmensführung und das Risikomanagement von Versicherern, aber auch die wirksame Aufsicht über die Versicherer inklusive der Anforderung an sie, eine unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) durchzuführen, die von der Aufsicht zur Überwachung genutzt wird.
3. Säule 3 befasst sich mit den erweiterten Berichts- und Veröffentlichungspflichten: Neben dem für die Öffentlichkeit bestimmten Bericht über die Solvabilität und Finanzlage sind insbesondere der Aufsicht weitergehende qualitative und quantitative Informationen vorzulegen.

Mit dem vorliegenden Bericht zur Solvenz- und Finanzlage (Solvency and Financial Condition Report – kurz: SFCR) geben wir Ihnen einen detaillierten Einblick in unser Unternehmen und dessen Solvenz- und Finanzlage.

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG bietet in den Bereichen Mobilität und Notfall-Assistance für verschiedene Lebensbereiche durch die Kombination von Risikoschutz und intelligenter Dienstleistungslogistik vielfältige serviceorientierte und optimal abgestimmte Produkte an.

Die Gesellschaft betreibt das direkte Versicherungsgeschäft in Deutschland sowie im Wege der Dienstleistungsfreiheit grundsätzlich auch in Italien und Österreich.

Das Angebot der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG umfasst Gruppen- und Einzelverträge mit folgenden Produkten:

- Fahrzeug-Schutzbrief für Privatpersonen sowie Fuhrparks von Unternehmen
- Fahrzeug-Schutzbrief für Einzelkunden oder Multiplikatoren, zum Beispiel Verbände oder Leasinganbieter
- Haus- und Wohnungs-Schutzbrief zur Ergänzung von Service-Angeboten, zum Beispiel bei Energieversorgern
- Unfall-Schutzbrief und Pflege-Schutzbrief
- Cyber-Schutzbrief
- Tier-Schutzbrief
- WorkLifeAssist für Belegschaften
- MobilPremium mit Auslandsreisekrankenschutz
- weitere individuelle Schutzbrief-Konzepte für Großkunden, zum Beispiel Fahrzeughersteller

Die Produkte werden sowohl in eigenem Namen als auch in Verbindung mit den Service-Angeboten von Großkunden unter deren Namen angeboten. Im Rahmen der Leistungserbringung nutzt die Gesellschaft die Dienste der der ROLAND Assistance GmbH, einem auf die Betreuung von Service-Angeboten spezialisierten Dienstleister.

Neben der Beistandsleistungsversicherung werden im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft auch Risiken aus dem Industrieportfolio der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG betreffend den Non-EWR-Raum im Versicherungszweig „Sonstige finanzielle Verluste“ übernommen. Darüber hinaus ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG in der Beistandsleistungsversicherung als Rückversicherer für zahlreiche namhafte Erstversicherungsunternehmen tätig.

Die Gesellschaft hat keinen eigenen Verkaufsaussendienst. Sie vertreibt ihre Produkte über die Ausschließlichkeitsorganisationen zahlreicher Versicherer, deren Angebot die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ergänzt, und über ein breit gefächertes Netz von unabhängigen Maklern sowie im

Direktvertrieb. Daneben nutzt sie im Großkundengeschäft den Vertrieb von ROLAND Assistance GmbH.

Die Muttergesellschaft ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG hält 100 Prozent der Anteile der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Es besteht ein Beherrschungsvertrag gemäß § 291 (1) AktG mit der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG.

Die ROLAND Schutzbrief hat zum 1. Januar 2025 den 51-prozentigen Geschäftsanteil an der ROLAND Assistance GmbH von der ROLAND Rechtsschutz erworben. Der Erwerb erfolgte als Einbringung mittels einer Sacheinlage zum handelsrechtlichen Buchwert gegen Gewährung von neuen Geschäftsanteilen.

Die wichtigsten Kennzahlen der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG für das Geschäftsjahr 2025 entwickelten sich wie folgt (nach HGB):

- Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 3,7 Mio. Euro auf 47,9 Mio. Euro an.
- Das versicherungstechnische Ergebnis stieg um 3,6 Mio. Euro auf 9,3 Mio. Euro an.
- Das Kapitalanlageergebnis sank um 58,7 Tsd. Euro auf 511,5 Tsd. Euro.
- Der Jahresüberschuss lag mit rund 6,4 Mio. Euro über dem Vorjahresergebnis von 4,2 Mio. Euro.
- Die Bilanzsumme von 48,7 Mio. Euro lag um 8,6 Mio. Euro über dem Vorjahreswert.

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG hat Funktionen und Prozesse geschaffen, die eine effektive und verantwortungsbewusste Steuerung und Überwachung der eigenen Geschäftstätigkeit unter Berücksichtigung des unternehmensindividuellen Risikoprofils gewährleisten.

Die regulatorisch geforderten Schlüsselfunktionen – interne Revision, Risikomanagementfunktion, Versicherungsmathematische Funktion und Compliance-Funktion – sind von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG angemessen im Governance-System etabliert. Im Kern umfasst das Governance-System ein Risikomanagementsystem, welches insbesondere verschiedene Risikomanagementprozesse für risikorelevante Geschäftsaktivitäten und einen Prozess zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) umfasst sowie ein angemessenes und wirksames internes Kontrollsystem.

Da die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG über keine eigenen Mitarbeiter verfügt, werden die Governance-Funktionen von Mitarbeitern und Organisationseinheiten der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG und der ROLAND Assistance GmbH im Rahmen Ausgliederungen erbracht.

Die Gewährung von Versicherungsschutz durch die Zusage für Beistandsleistungen in verschiedenen Lebenssituationen ist das Kerngeschäft der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG und insoweit ist das einhergehende versicherungstechnische Risiko von zentraler Bedeutung für das Risikoprofil der Gesellschaft. Das versicherungstechnische Risiko beschreibt die Gefahr, dass der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Zudem entsteht insbesondere durch die vereinnahmten Versicherungsbeiträge für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ein hoher Anlagebedarf, wodurch das Risiko aus der Volatilität der Preise auf den Finanzmärkten – das Marktrisiko – als weiteres bedeutendes Risiko der Geschäftstätigkeit zu kennzeichnen ist. Weitere Risiken der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG liegen insbesondere in dem möglichen Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft sowie in möglichen Verlusten aus dem Versagen von Prozessen, Mitarbeitern, Systemen sowie aus externen Ereignissen.

Um den Versicherungsnehmern zuverlässigen Versicherungsschutz und ein hohes Maß an Sicherheit zu bieten, begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG den Risiken durch eine Vielzahl von Maßnahmen und Kontrollen sowie insbesondere durch die Bereitstellung von Risikokapital, das zum Ausgleich finanzieller Verluste herangezogen werden kann.

Von Seiten der Versicherungsaufsicht wurden zum Schutz der Interessen der Versicherungsnehmer im Rahmen von Solvabilität II umfassende Anforderungen an die Risikokapitalausstattung – die sogenannten Solvenzkapitalanforderungen – gestellt. Die Erfüllung dieser aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen ist insoweit ein starkes Kriterium für die Substanz des Unternehmens. Bei Einhaltung der Solvenzkapitalanforderungen kann mit einer Sicherheit von 99,5 Prozent garantiert werden, dass alle im Folgejahr bestehenden Zahlungsverpflichtungen bedient werden können. Diese geforderte Sicherheit ist erfüllt, wenn die hierfür anrechnungsfähigen Eigenmittel die Sol-

venzkapitalanforderung vollständig bedecken: Die sogenannte Solvabilitätsquote liegt in diesem Fall bei 100 Prozent.

Zur Bewertung der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen wird von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG die von der Versicherungsaufsicht vorgegebene Standardformel verwendet.

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG erfüllt alle Solvenzkapitalanforderungen gemäß Solvabilität II vollumfänglich. Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) zum 31. Dezember 2025 beträgt 12,2 Mio. Euro (Vj. 11,7 Mio. Euro). Dem stehen anrechenbare Eigenmittel in Höhe von 32,4 Mio. Euro (Vj. 27,6 Mio. Euro) gegenüber, sodass sich eine Solvabilitätsquote von 265,9 Prozent ergibt (Vj. 236,5 Prozent).

Innerhalb der Solvenzkapitalanforderung ist aufsichtsrechtlich eine Untergrenze in Form einer Mindestkapitalanforderung zu bedecken. Ein Unterschreiten dieser Schwelle wird mit einem unannehmbaren Risikoniveau für die Versicherungsnehmer (und sonstige Anspruchsberechtigte) assoziiert. Die aufsichtsrechtliche Mindestanforderung gilt als erfüllt, wenn die hierfür anrechnungsfähigen Eigenmittel die Mindestkapitalanforderung (MCR) decken. Dies entspricht einer sogenannten MCR-Quote von 100 Prozent. Ein Unterschreiten hätte die Übernahme der Geschäftstätigkeit durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zur Folge.

Zum 31. Dezember 2025 beläuft sich die Mindestkapitalanforderung auf 3,7 Mio. Euro (Vj. 3,5 Mio. Euro). Dem stehen anrechenbare Eigenmittel in Höhe von 32,4 Mio. Euro gegenüber (Vj. 27,6 Mio. Euro). Die MCR-Quote der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG beträgt somit 881,9 Prozent (Vj. 798,1 Prozent).

A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG bietet in den Bereichen Mobilität und Notfall-Assistance für verschiedene Lebensbereiche durch die Kombination von Risikoschutz und intelligenter Dienstleistungslogistik vielfältige, serviceorientierte und optimal abgestimmte Produkte an.

Die Gesellschaft betreibt das direkte Versicherungsgeschäft in Deutschland sowie im Rahmen der Dienstleistungsfreiheit grundsätzlich auch in Italien und Österreich.

Das Angebot der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG umfasst Gruppen- und Einzelverträge mit folgenden Produkten:

- Fahrzeug-Schutzbrief für Privatpersonen sowie Fuhrparks von Unternehmen
- Fahrzeug-Schutzbrief für Einzelkunden oder Multiplikatoren, zum Beispiel Verbände oder Leasinganbieter
- Haus- und Wohnungs-Schutzbrief zur Ergänzung von Service-Angeboten, zum Beispiel bei Energieversorgern
- Unfall-Schutzbrief und Pflege-Schutzbrief
- Cyber-Schutzbrief
- Tier-Schutzbrief
- WorkLifeAssist für Belegschaften
- MobilPremium mit Auslandsreisekrankenschutz
- weitere individuelle Schutzbrief-Konzepte für Großkunden, zum Beispiel Fahrzeughersteller

Die Produkte werden sowohl in eigenem Namen als auch in Verbindung mit den Service-Angeboten von Großkunden unter deren Namen angeboten. Im Rahmen der Leistungserbringung nutzt die Gesellschaft die Dienste der ROLAND Assistance GmbH, einem auf die Betreuung von Service-Angeboten spezialisierten Dienstleister.

Neben der Beistandsleistungsversicherung werden auch Risiken aus dem Industrieportfolio der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG betreffend den Non-EWR-Raum im Versicherungszweig „Sonstige finanzielle Verluste“ übernommen.

Darüber hinaus ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG in den betriebenen Geschäftsfeldern als Rückversicherer für zahlreiche namhafte Erstversicherungsunternehmen tätig.

Die Gesellschaft hat keinen eigenen Verkaufsaußendienst. Sie vertreibt ihre Produkte über die Ausschließlichkeitsorganisationen zahlreicher Versicherer, deren Angebot die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ergänzt, und über ein breit gefächertes Netz von unabhängigen Maklern sowie im Direktvertrieb. Daneben nutzt sie im Großkundengeschäft den Vertrieb von ROLAND Assistance GmbH.

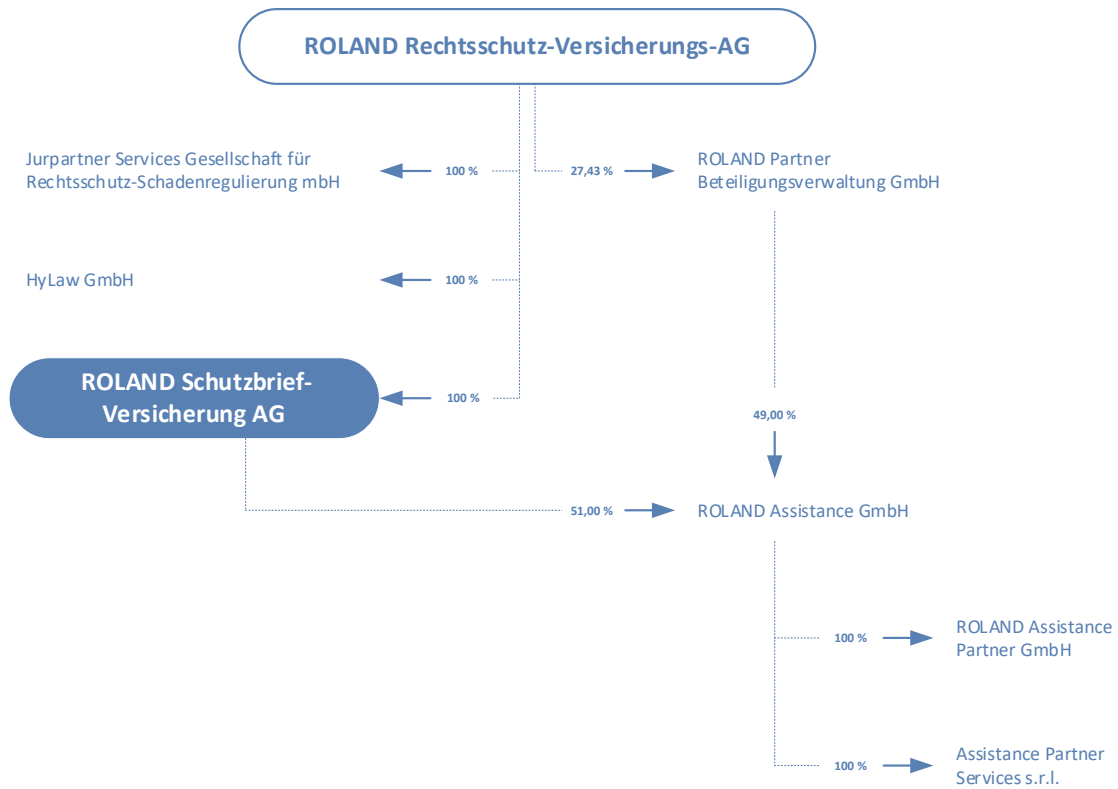
Aktionärsstruktur

Die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln hält 100 Prozent der Anteile der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Es besteht ein Beherrschungsvertrag gemäß §291 (1) AktG mit der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG.

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Postfach 1253, 53002 Bonn, Fon: 0228 / 4108 – 0, Fax: 0228 / 4108 – 1550, E-Mail: poststelle@bafin.de, De-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und der Solvabilitätsübersicht erfolgt durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln.

Eine Übersicht über die zum 31. Dezember 2025 mit der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verbundenen und assoziierten Unternehmen zeigt die folgende Abbildung:



Die ROLAND Assistance GmbH hält 21,66 % an der assistance partner GmbH & Co. KG, München.

A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG

(1) Prämien nach Geschäftsbereichen

	selbst abgeschlossenes Versicherungs- geschäft	in Rückdeckung übernommenes Versicherungs- geschäft proportional	selbst abgeschlossenes Versicherungs- geschäft	in Rückdeckung übernommenes Versicherungs- geschäft nicht proportional	gesamtes Geschäft
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
gebuchte Prämien brutto 2025	17.496,1	22.845,2	6.138,4	1.391,4	47.871,1
gebuchte Prämien brutto 2024	16.488,4	21.097,7	5.101,3	1.537,5	44.224,9
Veränderung der Beitragsüberträge 2025	82,8	0,0	-4,4	0,0	78,4
Veränderung der Beitragsüberträge 2024	22,3	0,0	-31,9	0,0	-9,5
Rückversicherungsprämi- en verdient 2025	-42,5	0,0	-6.134,0	0,0	-6.176,5
Rückversicherungsprämi- en verdient 2024	-44,2	0,0	-5.069,5	0,0	-5.113,7
verdiente Prämien netto 2025	17.536,3	22.845,2	0,0	1.391,4	41.773,0
verdiente Prämien netto 2024	16.466,5	21.097,7	0,0	1.537,5	39.101,6

Die gebuchten Prämien brutto für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft in der Beistandsleistungsversicherung stiegen im Vorjahresvergleich um 1.007,7 Tsd. Euro auf 17.496,1 Tsd. Euro. Die gebuchten Prämien konnten durch das steigende Volumen im Gruppenvertragsgeschäft trotz punktueller Beitragssenkungen gesteigert werden. Im Versicherungszweig „Sonstige finanzielle Verluste“ stiegen die gebuchten Bruttobeiträge um 1.037,0 Tsd. Euro auf 6.138,4 Tsd. Euro. Das Geschäft im Versicherungszweig „sonstige finanzielle Verluste“ wird zu 100 Prozent an die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG abgegeben, so dass dazu kein Geschäft im Selbstbehalt verbleibt. Beim übernommenen proportionalen Versicherungsgeschäft stiegen die gebuchten Bruttobeiträge aufgrund von steigenden Volumina bzw. Beitragsanpassungen bei einzelnen Zedenten um 1.747,6 Tsd. Euro auf 22.845,2 Tsd. Euro an.

(2) Aufwendungen für Versicherungsfälle

	selbst abgeschlossenes Versicherungs- geschäft	in Rückdeckung übernommenes Versicherungs- geschäft proportional	selbst abgeschlossenes Versicherungs- geschäft	in Rückdeckung übernommenes Versicherungs- geschäft nicht proportional	gesamtes Geschäft
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto 2025	5.088,7	12.961,0	-336,2	1.355,9	19.069,4
Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto 2024	5.529,3	13.395,9	15,1	1.467,7	20.408,1
Anteil Rückversicherer 2025	-3,8	0,0	336,2	0,0	332,4
Anteil Rückversicherer 2024	-15,0	0,0	-15,1	0,0	-30,1
Aufwendungen für Versicherungsfälle netto 2025	5.084,9	12.961,0	0,0	1.355,9	19.401,8
Aufwendungen für Versicherungsfälle netto 2024	5.514,3	13.395,9	0,0	1.467,7	20.378,0

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto sinken im Vergleich zum Vorjahr um 1.338,7 Tsd. Euro. Der Rückgang ist insbesondere auf geringere Schadenstückzahlen zurückzuführen. Beim selbst abgeschlossenen Geschäft Beistand sinkt der Schadenaufwand brutto um 440,7 Tsd. Euro, die Schadenquote brutto sinkt hier von 50,5% auf 48,2%. Der Schadenaufwand aus dem proportionalen in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft sinkt um 434,9 Tsd. Euro und die Schadenquote von 65,7 Prozent auf 59,1 Prozent. Der Schadenaufwand im Versicherungszweig „sonstige finanzielle Verluste“ wird zu 100 Prozent über die Rückversicherung an die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG abgegeben.

In dieser Übersicht zu den Aufwendungen für Versicherungsfälle sind im Gegensatz zur Angabe im Anhang nach HGB Aufwendungen für Schadenregulierung nicht enthalten.

Die nicht in den Aufwendungen für Versicherungsfälle enthaltenen sonstigen Aufwendungen stiegen um rund 8,2 Prozent auf 13.921,3 Tsd. Euro (Vj. 12.863,9 Tsd. Euro). Zusätzlich zu den Aufwendungen nach HGB sind hier Schadenregulierungskostenzahlungen des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts in Höhe von 3.220,1 Tsd. Euro sowie sonstige Aufwendungen in Höhe von 270,0 Tsd. Euro und Kosten der Vermögensverwaltung in Höhe von 103,8 Tsd. Euro enthalten.

Die Nettokostenquote (Nettokosten = Aufwand für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung) stieg leicht um 0,2 Prozentpunkte auf 24,7 Prozent der verdienten Nettobeiträge.

(3) Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen

	gesamtes Geschäft
	Tsd. €
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen 2025	0,0
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen 2024	-3,0

Die Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen betrifft in Höhe von 0,00 Euro (Vj. -3.000,00 Euro) ausschließlich die Veränderung der Rückstellungen für Beitragsstorno.

A.3 ANLAGEERGEBNIS

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sanken die laufenden Erträge insgesamt. Zwar stiegen die Zinserträge des Rentendirektbestandes aufgrund eines größeren Gesamtkapitalanlagevolumens als Folge getätigter Neuanlagen, dies wurde jedoch von niedrigeren Erträgen aus Tagesgeldzinsen aufgrund gesunkener Nominalzinsen sowie von geringeren Zinserträgen aufgrund der Rückzahlung eines konzerninternen Darlehens zum 30.06.2025 überkompensiert. Das nicht laufende Kapitalanlageergebnis sank im Vergleich zum Vorjahr leicht als Folge einer Abschreibung auf einen Investmentfonds.

Dies führte zu einem um 55,4 Tsd. € gesunkenen laufenden Kapitalanlageergebnis in Höhe von 514,6 Tsd. € in 2025. Die laufenden Kapitalanlageerträge betragen im Berichtsjahr insgesamt 618,4 Tsd. € nach 659,2 Tsd. € im Vorjahr. Es wurde ein nicht laufendes Kapitalanlageergebnis in Höhe von -3,1 Tsd. € (Vj. 0,1 Tsd. €) erzielt, sodass sich das Kapitalanlageergebnis insgesamt in 2025 auf 511,5 Tsd. € (Vj. 570,2 Tsd. €) verringerte. Es wurden Abschreibungen in Höhe von 199,6 Tsd. € (Vj. 146,3 Tsd. €) aufgrund der Bewertung nach § 341 b Abs. 2 HGB vermieden. Über alle Kapitalanlagen bestehen Bewertungslasten in Höhe von 249,9 Tsd. € (Vj. Lasten in Höhe von 221,3 Tsd. €). Es handelt sich hierbei um zinsinduzierte Lasten, die sich über die Restlaufzeit der Wertpapiere wieder abbauen, da diese bis zur Endfälligkeit gehalten werden sollen.

Die laufende Durchschnittsrendite der Kapitalanlagen betrug 2,1 Prozent (Vj. 3,0 Prozent), die Nettorendite lag ebenfalls bei 2,1 Prozent (Vj. 3,0 Prozent).

A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

Es liegen keine wesentlichen Leasingvereinbarungen vor.

A.5 SONSTIGE ANGABEN

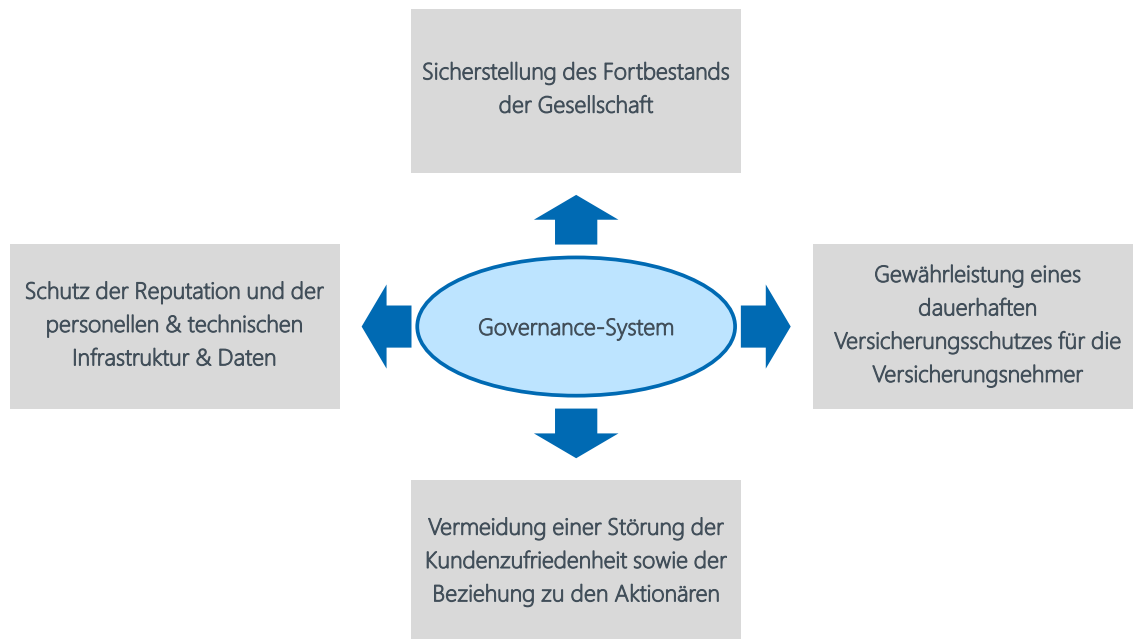
Weitere wesentliche in diesem Kontext zu erwähnende Geschäftstätigkeiten und Leistungen sind bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG nicht gegeben.

Die ökonomischen Verwerfungen aufgrund des Nahost-Kriegs werden voraussichtlich keine signifikanten Auswirkungen auf das versicherungstechnische Ergebnis und das Kapitalanlageergebnis haben.

B. GOVERNANCE-SYSTEM

B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

Das Governance-System der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ist darauf ausgerichtet, eine effektive Steuerung und Überwachung der eigenen Geschäftstätigkeit unter Berücksichtigung des unternehmensindividuellen Risikoprofils zu gewährleisten. Die folgende Abbildung stellt die formulierten Ziele des Governance-Systems der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dar:



Da die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG über keine eigenen Mitarbeiter verfügt, werden die nachfolgend beschriebenen Governance-Funktionen auf allen drei Verteidigungslinien von Mitarbeitern und Organisationseinheiten der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG und der ROLAND Assistance GmbH im Rahmen von gruppeninternen Ausgliederungen erbracht.

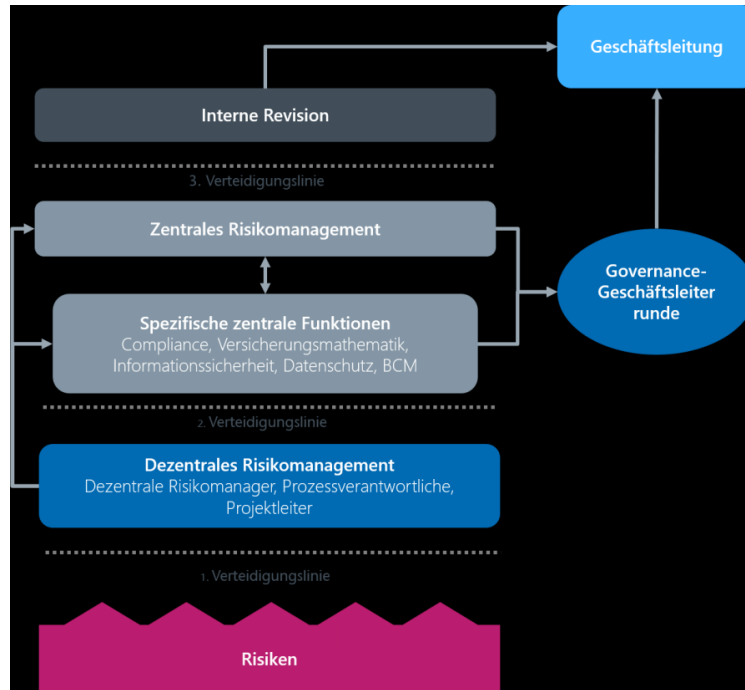
Im Governance-System ist hierfür eine angemessene und transparente Organisationsstruktur mit definierten Rollen und Verantwortlichkeiten implementiert. Im Rahmen der organisatorischen Ausgestaltung des Governance-Systems orientiert sich die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG am anerkannten Modell der drei Verteidigungslinien. Grundsätzlich werden dabei zentrale Governance-Funktionen von dezentralen Governance-Funktionen unterschieden.

Auf der ersten Verteidigungslinie sind die Führungskräfte in den jeweiligen organisatorischen Einheiten und operativen Prozessen als dezentrale Risiko- & Compliance-Manager für das Management von Risiken aller Art im Tagesgeschäft verantwortlich. Ebenso tragen sie die Verantwortung für das Einhalten und Durchführen von Kontrollen und Maßnahmen.

Auf der zweiten Verteidigungslinie koordinieren und überwachen die Schlüsselfunktionen Risikomanagement-Funktion, versicherungsmathematische Funktion und Compliance-Funktion sowie die spezifischen Governance-Funktionen für Datenschutz, Informationssicherheit, Business Continuity Management und Datenqualität mit ihrem eigenen Themenfokus die Aktivitäten der operativen Geschäftsbereiche.

Auf der dritten Verteidigungslinie obliegt es der Schlüsselfunktion der internen Revision, die Geschäftsprozesse sowie das gesamte Governance-System risikoorientiert und unabhängig zu prüfen und die Ergebnisse dem Vorstand zu übermitteln.

Die Gesamtverantwortung für die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems trägt der Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die folgende Abbildung stellt die Organisationsstruktur des Governance-Systems dar:



(1) Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgan (VMAO)

I. Vorstand

Die Geschäftsleitung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird durch drei Vorstandsmitglieder ausgeübt.¹

Die Zuständigkeiten unter den Vorstandsmitgliedern sind folgendermaßen aufgeteilt, wobei Herr Fischer seit 01.04.2025 Mitglied des Vorstandes ist und vorher als Generalbevollmächtigter tätig war. Das Risikomanagement wird von den Vorstandsmitgliedern gemeinsam verantwortet.

Vorstand IT

Dr. Sebastian Lütje

- IT
- Digitalisierung / Automatisierung

Vorstandsvorsitz

Dr. Roland Quinten

- Strategie
- Produktentwicklung und Netzwerksteuerung
- Finanzen

Vorstand Vertrieb

Oliver Fischer

- Vertrieb

¹ Dr. Sebastian Lütje ist zum 31.12.2025 aus dieser Funktion ausgeschieden.

Darüber hinaus wird das im Versicherungsaufsichtsgesetz vorgegebene Vier-Augen-Prinzip, wonach die tatsächliche Leitung des Unternehmens durch mindestens zwei Personen zu erfolgen hat, auf Vorstandsebene konsequent umgesetzt. Dies impliziert, dass an jeder wesentlichen Entscheidung des Unternehmens mindestens zwei Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten, beteiligt sind, bevor die betreffende Entscheidung umgesetzt wird.

Bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG umfassen wesentliche Entscheidungen in Zusammenhang mit dem Governance-System insbesondere den Strategieprozess einschließlich der Festlegung der Risikostrategie, die Geschäftsplanung und den ORSA-Prozess, die Entwicklung und Einführung von neuen Produkten, die Festlegung der Zeichnungs- und Annahmepolitik sowie der passiven Rückversicherungspolitik, die Kapitalanlagetätigkeit, die Ausgliederung wichtiger Funktionen und Versicherungstätigkeiten und die Festlegung des Anreiz- und Vergütungssystems.

II. Gremien

Zur beratenden Unterstützung des Vorstands in Bezug auf die Unternehmenssteuerung haben die ROLAND Gesellschaften die Governance-Geschäftsleiterrunde (Governance-GLR) eingerichtet. Dieses Gremium unterstützt die Geschäftsleitungen der ROLAND Gesellschaften operativ, entbindet diese jedoch nicht von ihrer Gesamtverantwortung. Ebenso sind Festlegungen und Beschlüsse durch die Governance-GLR nur insoweit möglich, als diese in den Grenzen der von der Geschäftsleitung gegebenen Befugnisse erfolgen. Wesentliche Tagesordnungspunkte der Governance-GLR ergeben sich unter anderem in den Bereichen Risikomanagementsystem, ORSA, unternehmensspezifische Parameter und Compliance.

Zur Unterstützung des Vorstands in Bezug auf die Kapitalanlagetätigkeit ist ein regelmäßig tagender Jour Fixe Kapitalanlagen eingerichtet. In diesem Gremium werden mit der Kapitalanlagetätigkeit verbundenen Entscheidungen getroffen. Regelmäßige Teilnehmer des Jour Fixe Kapitalanlagen sind:

- die zuständigen Vorstände der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG und der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG
- die Leitung Finanzen der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG
- Vertreter des Kapitalanlagenmanagements
- Vertreter des Kapitalanlagencontrollings
- Vertreter des Payment Managements
- sowie Vertreter des Risikomanagements

Bei wesentlichen Entscheidungen, die die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG betreffen, werden die Vorstandsmitglieder als ergänzende Teilnehmer einbezogen. Darüber hinaus erhält der Vorstand regelmäßig die Unterlagen und Protokolle des Jour Fixe Kapitalanlagen. Dadurch wird im Jour Fixe Kapitalanlagen im Rahmen der Beschlussfassungen sichergestellt, dass Entscheidungen für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG von den Mitgliedern des Vorstands der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG getroffen werden.

III. Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG besteht aus drei Mitgliedern. Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung derjenigen Hauptversammlung, welche über die Entlastung für das dritte Geschäftsjahr nach der Wahl beschließt, soweit nicht ein kürzerer Zeitraum bestimmt wird. Hierbei wird das Geschäftsjahr, in welchem gewählt wird, nicht mitgerechnet.

Im Berichtszeitraum bestand der Aufsichtsrat aus den folgenden Mitgliedern:

Aktionärsvertreter

- Tobias von Mäßenhausen
Vorsitzender des Vorstands ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln
- Tarja Radler
Mitglied des Vorstands ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln

- Andreas Tiedtke (bis 31.12.2025)
Mitglied des Vorstands ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln
- Alice Woithe (seit 01.01.2026)
Leiterin Geschäftsfeld Deutschland und International ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln

Da die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG über keine eigenen Mitarbeiter verfügt, werden keine Arbeitnehmersvertreter in den Aufsichtsrat entsandt.

Im Berichtsjahr wurden vom Aufsichtsrat keine Ausschüsse aus seiner Mitte zur Wahrnehmung bestimmter Aufgaben bestellt.

Weitere das Unternehmen tatsächlich leitende Personen als Teil des Verwaltungs-, Managements- oder Aufsichtsorgans und Gremien zur Unterstützung desselben sind in der Geschäftsorganisation nicht vorgesehen. Es gibt keine weiteren Personen, die über entsprechend weitgehende Entscheidungsbefugnisse verfügen.

Im Geschäftsjahr 2025 erfolgten keine wesentlichen Transaktionen mit Mitgliedern des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan und mit anderen Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten oder maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben.

Mit der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG besteht ein vereinbartes Rückversicherungsmodell. Darüber hinaus resultieren aus konzerninternen Ausgliederungen operativer Aufgaben an die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG wesentliche Transaktionen im Rahmen der konzerninternen Verrechnung. Die bis zum 01.01.2025 von der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG gehaltenen Anteile an der ROLAND Assistance GmbH wurden zu diesem Zeitpunkt auf die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG übertragen.

Die Verwendung des Jahresüberschusses 2024 der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG in Höhe von 4,2 Mio. Euro teilt sich auf in eine Dividendenausschüttung in Höhe von 2,7 Mio. Euro sowie die Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen in Höhe von 1,5 Mio. Euro.

(2) Schlüsselfunktionen

Die Schlüsselfunktionen der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sind im Rahmen eines Funktions-Ausgliederungsvertrags auf die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG ausgegliedert. Ausgliederungsbeauftragter für alle Schlüsselfunktionen ist Herr Dr. Sebastian Lütje².

I. Risikomanagementfunktion

Ein Referent des Teams Governance der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG übernimmt die Risikomanagementfunktion gemäß Solvabilität II Rahmenrichtlinie für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die Risikomanagementfunktion verfügt über eine unmittelbare fachliche Berichtslinie an den Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. So ist sichergestellt, dass keine Einschränkungen in Bezug auf die vollständige und unabhängige Wahrnehmung der Aufgaben der Risikomanagementfunktion bestehen. Die folgende Abbildung stellt die zentralen Aufgaben der Risikomanagement-Funktion dar:

² Dr. Sebastian Lütje ist zum 31.12.2025 aus dieser Funktion ausgeschieden.



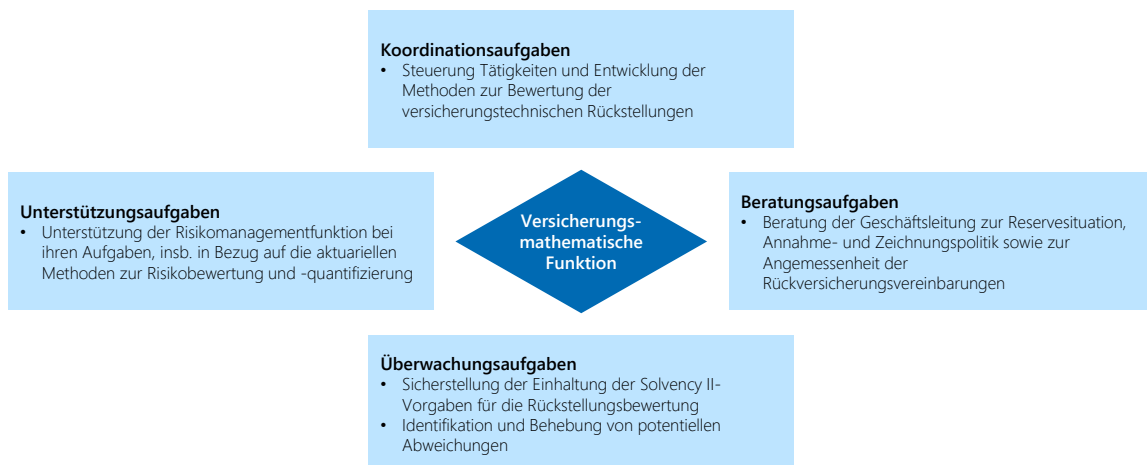
Die Risikomanagementfunktion berichtet halbjährlich an den Aufsichtsrat und quartalsweise in der Governance GLR.

Weitere Informationen zum Risikomanagementsystem finden Sie unter B.3.

II. Versicherungsmathematische Funktion

Die Versicherungsmathematische Funktion gemäß Solvabilität II Rahmenrichtlinie bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG übernimmt auch die Versicherungsmathematische Funktion für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die Versicherungsmathematische Funktion verfügt über eine unmittelbare fachliche Berichtslinie an den Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. So ist sichergestellt, dass keine Einschränkungen in Bezug auf die vollständige und unabhängige Wahrnehmung der Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion bestehen.

Die folgende Abbildung stellt die zentralen Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion dar:



Die versicherungsmathematische Funktion berichtet im Rahmen eines regelmäßig jährlichen Berichts an den Vorstand und dokumentiert dabei die ausgeführten Aufgaben und deren Ergebnisse. Ergänzt wird die jährliche Berichterstattung der Versicherungsmathematischen Funktion durch eine ad hoc-Berichterstattungssystematik. Die Versicherungsmathematische Funktion berichtet darüber hinaus halbjährlich an den Aufsichtsrat .

III. Compliance-Funktion

Die Compliance-Funktion wurde bis 01.10.2025 von der Leiterin der Abteilung Governance der ROLAND-Rechtsschutz-Versicherung-AG geführt. Seit 01.10.2025 liegt die Compliance bei der

Chief Compliance Officerin, einer Referentin im Team Governance. Diese übernimmt die Compliance-Funktion gemäß Solvabilität II Rahmenrichtlinie für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die folgende Abbildung stellt die zentralen Aufgaben der Compliance-Funktion dar:



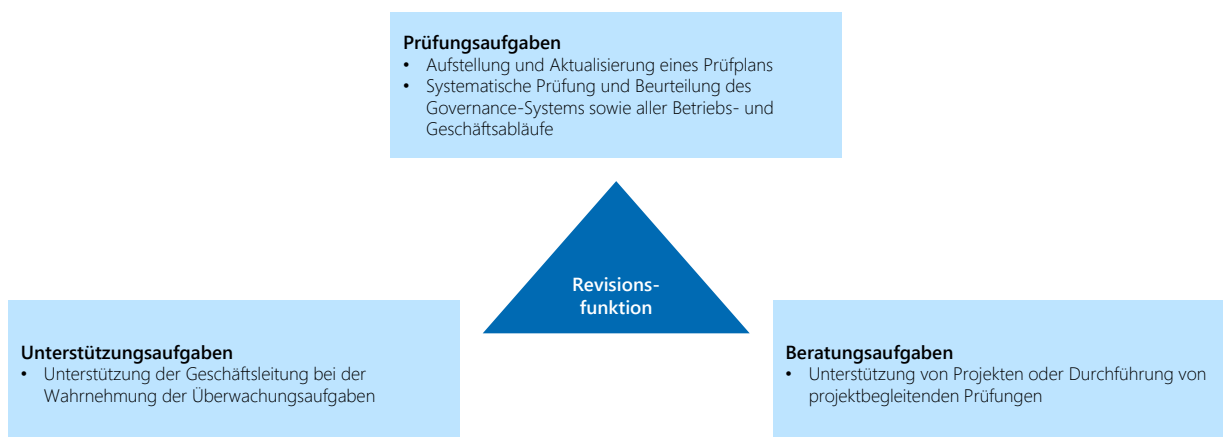
Über die Durchführung und die Ergebnisse der eigenen Aufgaben berichtet die Compliance-Funktion regelmäßig im Rahmen des Compliance-Jahresberichts an den Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Insbesondere wird darin über den Status von Maßnahmen, Verstößen und Risiken Bericht erstattet sowie eine Einschätzung zur Angemessenheit und Wirksamkeit der im Berichtszeitraum getroffenen Maßnahmen gegeben. Die Compliance-Funktion berichtet darüber hinaus halbjährlich an den Aufsichtsrat und quartalsweise in der Governance GLR.

Neben dem regulären Berichtswesen berichtet die Compliance-Funktion bei maßgeblichen Sachverhalten ad hoc an den Vorstand, wenn ein Zuwarten bis zur nächsten Möglichkeit der regulären Berichterstattung keine angemessene Reaktion ist.

Weitere Informationen zum Compliance-Management-System finden Sie unter B.4.

IV. Revisions-Funktion

Der Leiter des Stabsbereichs Revision bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG übernimmt die Revisionsfunktion gemäß Solvabilität II Rahmenrichtlinie für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Zur Ausführung der Revisionstätigkeit wird die Revisionsfunktion durch vier weitere interne Revisoren sowie durch im Einzelfall beauftragte externe Revisoren im Rahmen einer Teilausgliederung der internen Revision unterstützt. Die folgende Abbildung stellt die zentralen Aufgaben der Revisionsfunktion dar:



Über einzelne durchgeführte Prüfungen berichtet die interne Revision an den Vorstand. Darüber hinaus wird dem Vorstand jährlich ein Bericht zu den wesentlichen Prüfungsfeststellungen des abgelaufenen Jahres bereitgestellt. Im Rahmen des Follow-up-Prozesses ist die Revisionsfunktion zudem für die Überwachung der Mängelbeseitigung bzw. der Maßnahmenumsetzung zuständig. Weitere Informationen zum Internal Audit finden Sie unter B.5.

(3) Vergütungspolitik

Im Folgenden handelt es sich um die Vergütungspolitik für Vorstände, da im Berichtszeitraum keine Leitenden Angestellten oder tariflichen Mitarbeitenden in der ROLAND Schutzbrief tätig waren. Es ist zu unterscheiden, ob die Vorstandsfunktion dienstvertraglich mit der ROLAND Schutzbrief vereinbart ist, oder ob es sich um ein Mandat handelt, das im Rahmen eines Dienstvertrages mit einer anderen Gesellschaft wahrgenommen wird. Die Vorstände der ROLAND Schutzbrief nehmen die Vorstandsfunktion nicht hauptamtlich wahr, sondern im Rahmen eines Mandates, das sie zusätzlich zu ihrer Tätigkeit als Vertriebsdirektor im Außendienst bzw. als Leitender Angestellter der ROLAND Rechtsschutz ausüben. Es ist jeweils im Arbeits- oder Dienstvertrag (als Vertriebsdirektor im Außendienst bzw. Leitender Angestellter der ROLAND Rechtsschutz) vereinbart, dass eine zusätzliche Vergütung für die Übernahme von Vorstandsmandaten in anderen ROLAND-Gesellschaften einer gesonderten Vereinbarung bedarf. Für die Vorstände liegt eine entsprechende Zielvereinbarung vor. Für ihr Mandat als Vorstand der ROLAND Schutzbrief erhalten die Vorstände eine jahresbezogene (Short Term Incentive (STIC)) und eine mehrjahresbezogene (Long Term Incentive (LTIP)) Tantieme. Die maßgeblichen Ziele bestimmen sich ausschließlich aus der Unternehmensstrategie. Die Ziele und deren Gewichtung sind kongruent zur Strategie und setzen keine Negativanreize. Es existieren keine garantierten Tantiemebestandteile.

(4) Bewertung des Governance-Systems

Das Governance-System der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG unterliegt regelmäßig einem internen Überprüfungsprozess. Die Steuerung der Aktivitäten im Rahmen des internen Überprüfungsprozesses erfolgt durch das zentrale Risikomanagement im Team Governance.

Das Ziel des Überprüfungsprozesses ist es sicherzustellen, dass das eingerichtete Governance-System der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG fortlaufend angemessen und wirksam ist. Der Prozess erfolgt in einem jährlichen Turnus. Über die Aktivitäten und Ergebnisse des Überprüfungsprozesses berichtet das zentrale Risikomanagement an den Vorstand.

Die bestehenden Leitlinien und Richtlinien, welche die Aufbau- und Ablauforganisation der verschiedenen spezifischen Aspekte der Geschäftsorganisation regeln, wurden in einem zweistufigen Verfahren von den jeweiligen Dokumenteneigentümern und vom zentralen Risikomanagement hinsichtlich der Angemessenheit und Wirksamkeit im Geschäftsjahr 2025 überprüft. Die Angemessenheit des Governance-Systems wurde dabei grundsätzlich für alle Elemente bestätigt. Zu einer vergleichbaren Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems kommen die Schlüssel-funktionen im Rahmen des regelmäßigen Berichts zur internen Überprüfung an die Geschäftsleitung. Potenziale zur Steigerung der Effektivität und der Effizienz des Governance-Systems werden dabei im Rahmen eines kontinuierlichen Verbesserungsprozesses fortlaufend identifiziert und implementiert.

Vor dem Hintergrund der geschilderten Elemente des Governance-Systems bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG und den Ergebnissen des Überprüfungsprozesses des Governance-Systems, kann die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG den Risiken, die der Geschäftstätigkeit zugrunde liegen, wirksam begegnen.

B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

(1) Allgemeine Anforderungen

Die von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG bestimmten Anforderungen an die fachliche Qualifikation und die persönliche Zuverlässigkeit der Geschäftsleitung und Schlüsselaufgaben stehen im Einklang mit den bestehenden gesetzlichen Anforderungen.

Es wird sichergestellt, dass relevante Entscheidungen zur Steuerung des Unternehmens nur von Personen getroffen werden, die im Sinne der Versicherungsaufsicht persönlich und fachlich geeignet sind. Dazu zählen Personen, die die einzelnen Rechtseinheiten der ROLAND-Gruppe tatsächlich leiten (insbesondere Geschäftsleitung) und Personen, die andere Schlüsselaufgaben wahrnehmen, wozu die Mitglieder des Aufsichtsrates und die verantwortlichen Inhaber der zwingend einzurichtende Schlüsselfunktionen (Risikomanagementfunktion, Versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion und Interne Revisionsfunktion) zählen.

Diese Funktionen sind Gegenstand regelmäßig durchgeführter Prozesse, die in einer entsprechenden Fit-&-Proper-Leitlinie geregelt sind.

Für die Beurteilung der fachlichen Qualifikation werden insbesondere die Berufsqualifikation sowie die relevanten Kenntnisse und Erfahrungen als Befähigung für die Wahrnehmung von Aufgaben und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Position zugrunde gelegt.

Die Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit richtet sich nach möglichen Interessenskonflikten, der finanziellen Integrität, einem einwandfreien Leumund, insbesondere in Bezug auf Wirtschaftsstraftaten, sowie der Abwesenheit von Aspekten, welche der Ehrlichkeit und Integrität der Person entgegenstehen könnten.

(2) Spezielle Anforderungen an die Inhaber von Schlüsselfunktionen

Diejenigen Personen, die als verantwortliche Inhaber der Schlüsselfunktionen benannt sind, verfügen über eine entsprechend dem Aufgabenfeld relevante Qualifikation. Dies gilt auch für die Personen im Rahmen der Ausgliederung der Schlüsselfunktionen an die ROLAND-Rechtsschutz-Versicherung AG und umfasst für die einzelnen Schlüsselfunktionen insbesondere Kenntnisse und Fertigkeiten in den folgenden Themengebieten:

Risikomanagementfunktion	<ul style="list-style-type: none"> • Aufgaben und Verantwortlichkeiten der Risikomanagementfunktion; • Einschlägige Verwaltungsvorschriften der BaFin sowie sonstige aufsichtsrechtlich relevanten Rechtsvorschriften für Versicherungsgesellschaften in Bezug auf das Risikomanagement; • Anforderungen an und Ausgestaltung von angemessenen Prozessen von Versicherungsgesellschaften in Bezug auf die qualitativen und quantitativen Elemente des Risikomanagements; • Angebotene Versicherungsprodukte und Dienstleistungen.
Versicherungsmathematische Funktion	<ul style="list-style-type: none"> • Aufgaben und Verantwortlichkeiten der versicherungsmathematischen Funktion; • Einschlägige Verwaltungsvorschriften der BaFin sowie der aufsichtsrechtlich relevanten Rechtsvorschriften für Versicherungsgesellschaften in Bezug auf die versicherungsmathematische Funktion; • Anforderungen an und Ausgestaltung von angemessenen Methoden, Verfahren und Prozessen in Bezug auf die Beurteilung der Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen für die Zwecke der Aufsicht; • Angebotene Versicherungsprodukte und Dienstleistungen.
Compliance-Funktion	<ul style="list-style-type: none"> • Aufgaben und Verantwortlichkeiten der Compliance-Funktion; • Einschlägige Verwaltungsvorschriften der BaFin sowie sonstige aufsichtsrechtlich relevanten Rechtsvorschriften für Versicherungsgesellschaften; • Grundzüge der Organisation und Zuständigkeiten der BaFin;

	<ul style="list-style-type: none"> • Anforderungen an und Ausgestaltung von angemessenen Prozessen von Versicherungsgesellschaften zur Aufdeckung von Verstößen gegen aufsichtsrechtliche Bestimmungen; • Angebotene Versicherungsprodukte und Dienstleistungen.
Revisionsfunktion	<ul style="list-style-type: none"> • Aufgaben und Verantwortlichkeiten der internen Revisionsfunktion; • Einschlägige Verwaltungsvorschriften der BaFin sowie der aufsichtsrechtlich relevanten Rechtsvorschriften für Versicherungsgesellschaften in Bezug auf die Anforderungen an die Interne Revision; • Anforderungen an und Ausgestaltung von angemessenen Methoden, Verfahren und Prozessen in Bezug auf die Durchführung von Revisionsprüfungen; • Angebotene Versicherungsprodukte und Dienstleistungen.

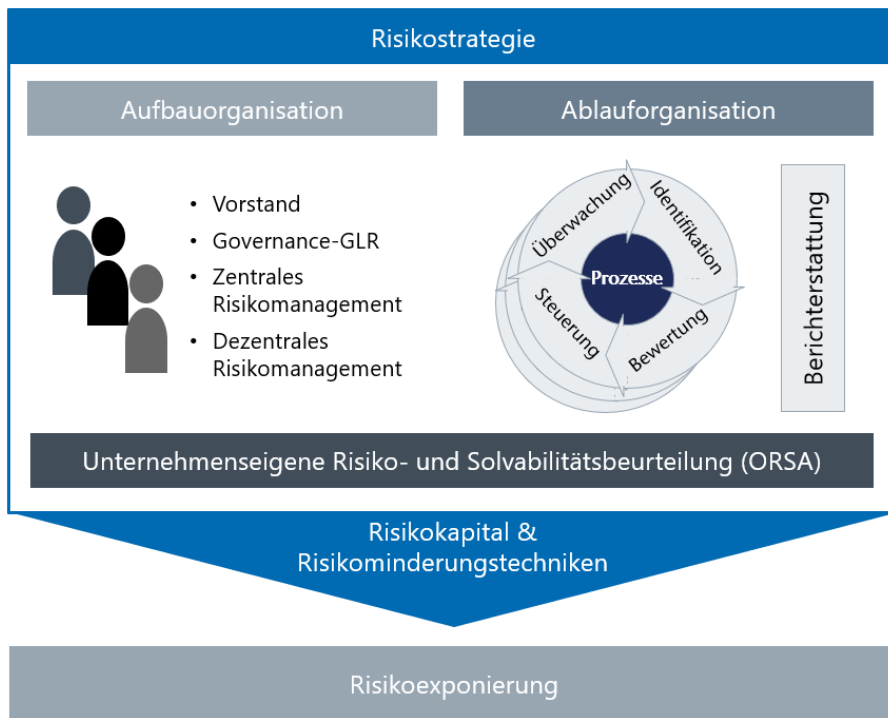
Die Anforderungen an die fachliche Qualifikation unterliegen dem Proportionalitätsprinzip. Dieses knüpft an das individuelle Risikoprofil eines jeden Unternehmens an, sodass die Anforderungen auf eine Weise zu erfüllen sind, die der Art, dem Umfang und der Komplexität der mit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einhergehenden Risiken gerecht wird. Die Qualifikationsanforderungen richten sich grundsätzlich nach den tatsächlichen Verantwortlichkeiten, Tätigkeiten und Zuständigkeiten der Person.

Im Rahmen der Beurteilung, ob eine Person fachlich qualifiziert ist, erfolgt eine Bewertung ihrer beruflichen und formalen Qualifikationen, Kenntnisse und einschlägigen Erfahrung im Versicherungssektor, anderen Finanzsektoren und anderen Unternehmen. Relevant sind dabei die der Person übertragenen Aufgaben und soweit relevant, die Qualifikationen auf den Gebieten Versicherung, Finanzen, Rechnungslegung, Versicherungsmathematik und Management. Bei der Beurteilung der Qualifikation wird eine angemessene Einarbeitungszeit berücksichtigt.

Der Nachweis der Qualifikation erfolgt durch einen detaillierten Lebenslauf, Arbeitszeugnisse und Fortbildungsnachweise. Bei der Beurteilung der Zuverlässigkeit einer Person ist die Bewertung ihrer Redlichkeit sowie der Solidität ihrer vermögensrechtlichen Verhältnisse einzubeziehen. Die unternehmensinterne Beurteilung der persönlichen Eignung erfolgt grundsätzlich anhand der jeweils auch der BaFin zu übermittelnden Unterlagen.

B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM EINSCHLIEßLICH DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG

Das Risikomanagementsystem der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dient dazu, die mit der Geschäftstätigkeit einhergehenden Risiken frühzeitig, effektiv und angemessen zu erkennen, zu überwachen und zu steuern. Die ROLAND-Schutzbrief-Versicherung AG nutzt im Rahmen eines internen Outsourcings das Risikomanagement System der ROLAND-Rechtsschutz-Versicherung-AG. Die folgende Abbildung illustriert das Risikomanagementsystem:



Die Elemente des Risikomanagementsystems lassen sich wie folgt darstellen:

<p>Risikostrategie</p>	<p>Die Risikostrategie wird vom Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG vorgegeben und bestimmt den grundsätzlichen Umgang mit den sich aus der Geschäftsstrategie ergebenden Risiken. Insbesondere sind im Rahmen der Risikostrategie Vorgaben hinsichtlich der vom Vorstand gewünschten Risikoübernahme bzw. Risikotoleranz bestimmt. Damit soll unternehmensweit ein zielgerichteter und bewusster Umgang mit Risiken und deren Steuerung erreicht werden.</p> <p>In diesem Zusammenhang werden finanzielle Ziele in Bezug auf eine angemessene (Risiko-) Kapitalausstattung sowie nicht finanzielle Ziele zum Schutz der personellen und technischen Infrastruktur, der Daten und der Reputation formuliert. Auch die Kundenzufriedenheit und die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen und unternehmensinterner Richtlinien gehören zu den risikostrategischen Zielen.</p> <p>Das Risikomanagementsystem wird konsequent an der Risikostrategie ausgerichtet. Im Rahmen des Limitsystems erfolgt die laufende Überwachung der Einhaltung der risikostrategischen Zielsetzung. Im Ergebnis offenbart sich die Risikostrategie in der (Risiko-) Kapitalplanung sowie in den festgelegten Risikominderungstechniken (risikomindernde Maßnahmen und Kontrollen).</p>
<p>Aufbauorganisation</p>	<p>Die Aufbauorganisation umfasst spezifische Rollen und Verantwortlichkeiten im Hinblick auf die Steuerung der Risiken auf allen Unternehmensebenen. Eine detaillierte Beschreibung findet sich im folgenden Unterabschnitt zur Aufbauorganisation.</p>
<p>Ablauforganisation</p>	<p>Die Ablauforganisation regelt Prozesse zur systematischen Identifikation, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken sowie zur Risikoberichterstattung. Eine detaillierte Beschreibung findet sich im folgenden Unterabschnitt zur Ablauforganisation.</p>

Unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA)	Das Risikomanagementsystem umfasst darüber hinaus einen Prozess zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA), welcher die Geschäfts- und Kapitalplanung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG an den risikostrategischen Vorgaben ausrichtet. Eine detaillierte Beschreibung findet sich im folgenden Unterabschnitt zum ORSA.
Risikokapital und Risikominderungstechniken	Die Risikosteuerung erfolgt im Wesentlichen durch Risikominderungstechniken wie z.B. Maßnahmen, Kontrollen oder Rückversicherungen bzw. durch die Bereitstellung von Risikokapital, das zum Ausgleich für eingetretene Risiken herangezogen werden kann. Die damit einhergehende Entscheidung, Risiken entweder bewusst zu akzeptieren, zu vermeiden, zu verhindern oder zu transferieren, folgt dabei stets den Vorgaben der vom Vorstand festgelegten Risikostrategie.
Risikoexponierung	Die Risikoexponierung umfasst die mit dem Versicherungsgeschäft als Kerngeschäft, der Kapitalanlagetätigkeit und der operativen Tätigkeit im Allgemeinen einhergehenden Risiken der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die Risikoexponierung kann grundsätzlich entsprechend den folgenden Risikokategorien beschrieben werden: <ul style="list-style-type: none"> • Versicherungstechnische Risiko • Marktrisiko • Kreditrisiko, bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG synonym als Ausfallrisiko bezeichnet • Operationelles Risiko • Liquiditätsrisiko • Sonstige Risiken

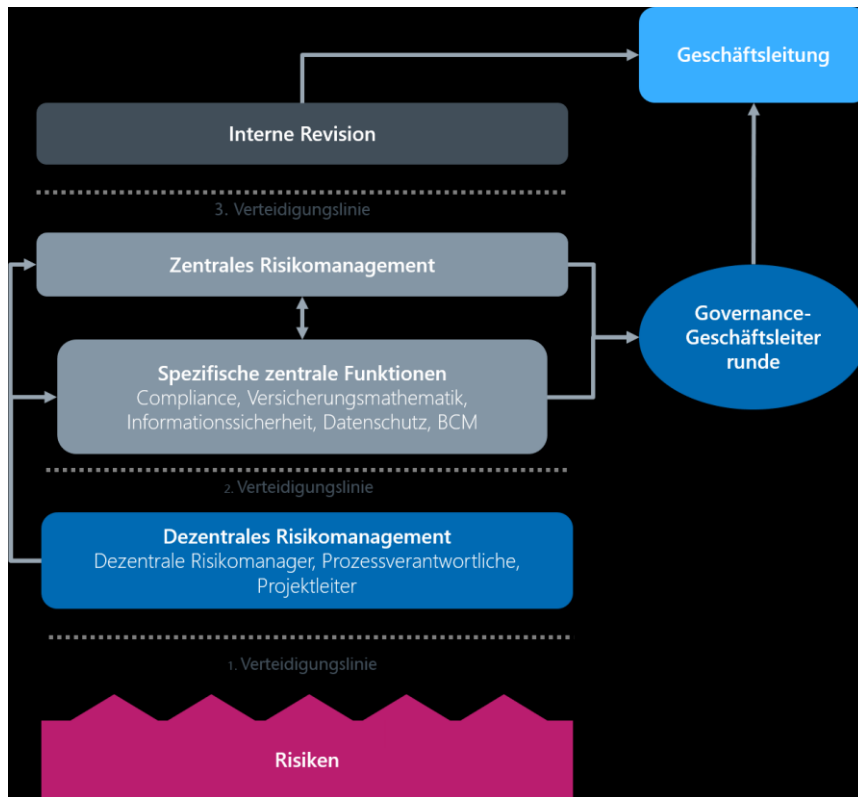
Die zentralen Regelungen und der übergreifende Rahmen für das Risikomanagementsystem sind in der unternehmensinternen Risikomanagement-Leitlinie festgelegt. Darüber hinaus sind zur Ausgestaltung des Risikomanagementsystems auf operativer Ebene weitere unternehmensinterne Leitlinien zum Risikomanagement bestimmt. Dazu zählen:

- die ORSA-Leitlinie,
- die Leitlinien zur Produktentwicklung,
- die Leitlinie zur Annahme- und Zeichnungspolitik,
- die Leitlinie zur passiven Rückversicherung,
- die Leitlinie zur Kapitalanlagetätigkeit sowie
- die Leitlinie zum Limitsystem.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Governance-Systems erfolgt auch die Überprüfung der Angemessenheit und Wirksamkeit der unternehmensinternen Leitlinien sowie der Ausgestaltung des Risikomanagementsystems insgesamt.

(1) Aufbauorganisation

Um ein wirksames, den risikostrategischen Vorgaben entsprechendes Risikomanagementsystem effektiv zu betreiben, hat die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG spezifische Rollen und Verantwortlichkeiten auf allen Unternehmensebenen bestimmt. Die folgende Abbildung zeigt die Aufbauorganisation:

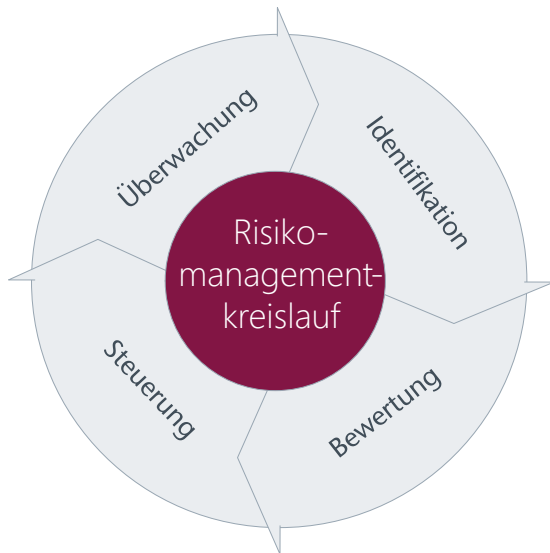


Vorstand	Der Vorstand trägt die Verantwortung für die Implementierung eines funktionierenden und angemessenen Risikomanagementsystems sowie für dessen Weiterentwicklung. Mit der Risikostrategie gibt er der Organisation Leitlinien vor, die den grundsätzlichen Umgang mit Risiken und die Ausrichtung des Risikomanagementsystems bestimmen. Der Aufsichtsrat als Organ, welches den Vorstand überwacht, ist diesbezüglich das Kontrollgremium.
Governance-GLR	Die Governance-GLR stellt unterhalb des Vorstands einen Ausschuss dar, der den Vorstand in der Wahrnehmung seiner Aufgaben unterstützt. Der Ausschuss ist Empfänger aller Risikoinformationen und überwacht seinerseits die Qualität des gesamten Systems. Darüber hinaus sind Risiken und deren Steuerung Gegenstand diverser Spezialgremien, wie beispielsweise des Jour fixe Kapitalanlagen.
Zentrales Risikomanagement	Das zentrale Risikomanagement übernimmt die Koordination der Aktivitäten im Risikomanagementsystem und gewährleistet eine einheitliche Anwendung von Verfahren und Methoden. Die Durchführung des zentralen Risikomanagements für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird durch die Abteilung Governance der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG wahrgenommen. Im Rahmen dieser Aufgabe übernimmt diese Abteilung auch die nach Solvabilität II einzurichtende spezifische Schlüsselfunktion – die Risikomanagementfunktion, die bereits in Abschnitt B.1 dargestellt ist.
Spezifische zentrale Funktionen	Die versicherungsmathematische Funktion sowie die Funktionen Compliance, Datenschutz, Datenqualität, Informationssicherheit und Business Continuity Management (BCM) unterstützen das zentrale Risikomanagement bei seinen Aufgaben im Rahmen der jeweiligen spezifischen Themenfelder. Die Funktionen werden für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG durch organisatorische Einheiten der ROLAND Rechts-

	schutz-Versicherungs-AG wahrgenommen.
Dezentrales Risiko-management	Das dezentrale Risikomanagement üben die Geschäftsprozessverantwortlichen der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG selbstständig aus. Das dezentrale Risikomanagement umfasst die Identifikation, Bewertung, Überwachung und Steuerung der im jeweiligen Geschäftsprozess auftretenden wesentlichen Risiken.

(2) Ablauforganisation

Um einen zielgerichteten und bewussten Umgang mit Risiken sicherzustellen, werden von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG regelmäßig unternehmensweit Prozesse zur Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung, -überwachung sowie zur Kommunikation und Berichterstattung durchgeführt. Die Prozesse beschreiben einen Kreislauf, der die konsequente Ausrichtung an der Risikostrategie von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sicherstellt:



Die Regelprozesse des Risikomanagementkreislaufs von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sind in folgender Tabelle erläutert:

Risikoidentifikation	Die regelmäßige Risikoidentifikation, auch als Risikoinventur bezeichnet, erfolgt durch die jährlichen Risiko-Kontroll-Assessments. Dabei werden durch das zentrale Risikomanagement systematisch Risiken sowie die zugehörigen Kontrollen und Maßnahmen unter Einbeziehung der Verantwortlichen aus dem dezentralen Risikomanagement sowie des Vorstands erfasst.
Risikobewertung	Aufbauend auf den Ergebnissen der Risikoidentifikation erfolgen die Analyse und Bewertung der Risiken sowie die Ermittlung des Gesamtrisikoprofils. Zunächst werden die in den Risiko-Kontroll-Assessments erhobenen Risiken durch die Zuordnung qualitativ beschriebener Bewertungsklassen für Eintrittswahrscheinlichkeiten und Auswirkungshöhen bewertet. Auf Basis dieser qualitativen Bewertung werden die Risiken hinsichtlich ihrer Wesentlichkeit geordnet und gefiltert. In diesem Zusammenhang wird das Vorgehen auch als qualitative Risikoanalyse bezeichnet. Im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) erfolgt sodann die Quantifizierung der wesentlichen Risiken und des Gesamtrisikos durch die Berechnung von Risikokapi-

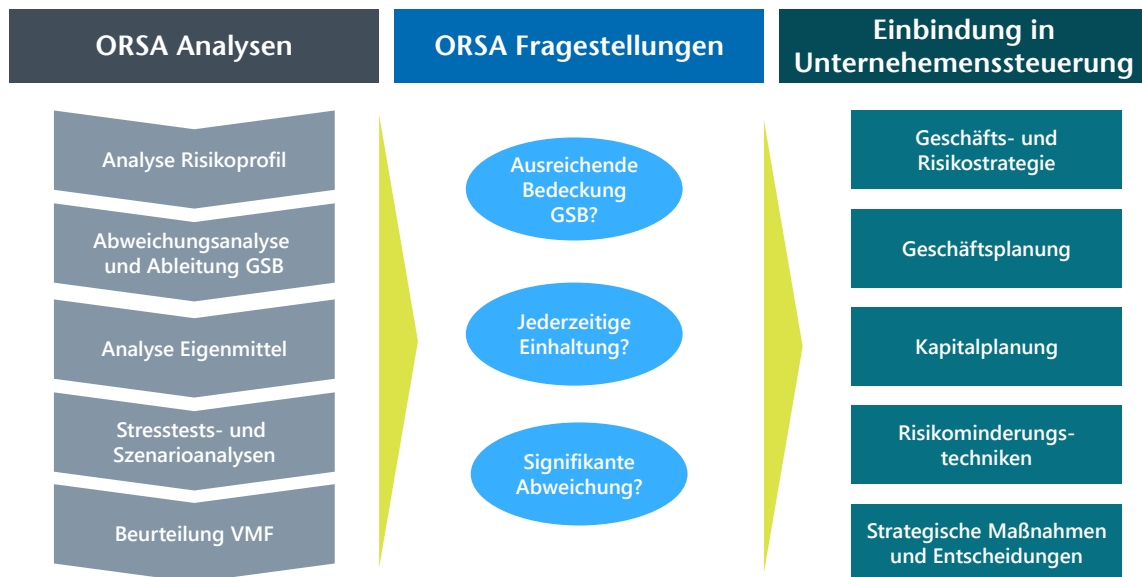
	<p>talbedarf sowie durch die Anwendung von Stresstests und Szenarioanalysen. Die Risikokapitalberechnungen werden dabei auf Basis der Standardformel nach Solvabilität II vorgenommen.</p>
Risikosteuerung	<p>Die Risikosteuerung erfolgt im Wesentlichen durch Risikominderungstechniken wie z.B. Maßnahmen, Kontrollen oder Rückversicherungen bzw. durch die Bereitstellung von Risikokapital, das zum Ausgleich für eingetretene Risiken herangezogen werden kann. Die damit einhergehende Entscheidung, Risiken entweder bewusst zu akzeptieren, zu vermeiden, zu verhindern oder zu transferieren, folgt dabei stets den Vorgaben der vom Vorstand festgelegten Risikostrategie.</p> <p>Das Ergreifen von Maßnahmen und die Einrichtung von Kontrollen werden, entsprechend dem Subsidiaritätsprinzip, in erster Linie von den Verantwortlichen im dezentralen Risikomanagement vorgenommen. Sie haben die Aufgabe, die von ihnen verantworteten Risiken angemessen zu steuern. Erst wenn die Risikoexposition die vom Vorstand im Rahmen der Risikostrategie bestimmten Ziele oder Toleranzen überschreitet, ist es Aufgabe des Vorstands, über weitere Risikominderungstechniken zu entscheiden oder das Risikokapital bereitzustellen. Die Bereitschaft, Risiken zu übernehmen, hat dabei stets unter Berücksichtigung der Auswirkungen auf das Risikoprofil und auf die Risikotragfähigkeit zu erfolgen. Zentrales Instrument ist in diesem Zusammenhang das im folgenden Unterabschnitt beschriebene ORSA.</p>
Risikoüberwachung	<p>Die Prozesse zur Risikoüberwachung sind darauf ausgerichtet, die laufende Einhaltung der Risikostrategie sicherzustellen. Zentrales Instrument ist in diesem Zusammenhang das Limitsystem der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Das Limitsystem umfasst die Überwachung quantitativer Limite bezüglich der Risikokapitalausstattung sowie des Risikokapitalbedarfs auf Ebene des Gesamtrisikos sowie einzelner Risikokategorien. Weitere Limite betreffen die Einhaltung von intern vorgegebenen Stresstests. Daneben umfasst die Überwachung die Sicherstellung der Angemessenheit und Wirksamkeit der geplanten und laufenden Maßnahmen und Kontrollen. Durch das Limitsystem wird die Geschäftsleitung in die Lage versetzt, Gefahren frühzeitig zu erkennen und entsprechend gegenzusteuern.</p> <p>Darüber hinaus erfolgt für Prozesse, die in besonderem Maße das Risikoprofil bestimmen, eine explizite Berücksichtigung im Risikomanagementsystem dahingehend, dass das zentrale Risikomanagement in den Prozess eingebunden wird, die in diesem Zusammenhang bestehenden Risiken überwacht und im Hinblick auf die wesentlichen Entscheidungen eine Empfehlung einbringt. Betroffene Prozesse sind unter anderem die Produktentwicklung, Prozesse der Zeichnungs- und Annahmepolitik, die Kapitalanlagetätigkeit sowie Prozesse zur Auslagerung wesentlicher kritischer Funktionen (Outsourcing). Die entsprechenden Regelungen sind im Governance-System im Rahmen spezifischer Leitlinien zum Risikomanagement verankert.</p>
Risikokommunikation und -berichterstattung	<p>Die Risikokommunikation und -berichterstattung ist darauf ausgerichtet, wesentliche Entscheidungen im Unternehmen – im Bewusstsein der einhergehenden Risiken bzw. des unternehmensindividuellen Risikoprofils und der internen und aufsichtsrechtlichen Steuerungsanforderungen – zu treffen.</p> <p>Die Analyse und Präsentation aktueller Entwicklungen in Bezug auf Risiken und das Risikoprofil ist zunächst Gegenstand der Governance-GLR. Im Rahmen der regelmäßigen Risikoberichterstattung erfolgt die standardisierte Auswertung und Kommunikation der Ergebnisse der Identifikation,</p>

	<p>der Analyse und Bewertung sowie der Überwachung von Risiken. Die regelmäßige Berichterstattung umfasst die jährliche ORSA- Berichterstattung sowie eine an den Vorstand gerichtete interne Risikoberichterstattung zum Quartal. Neben der regelmäßigen Berichterstattung existiert eine Ad-hoc-Berichterstattung in den Fällen, in denen eine unmittelbare Information an den Vorstand erforderlich ist.</p>
--	---

(3) Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbewertung (ORSA)

I. Überblick

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbewertung (ORSA für Own Risk and Solvency Assessment) wird jährlich durchgeführt und ist fester Bestandteil des Risikomanagementsystems und der Unternehmenssteuerung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Die Struktur ORSA lässt sich wie folgt darstellen:



Die für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im ORSA durchgeführten Analysen behandeln drei zentrale Fragestellungen, die in der folgenden Tabelle erläutert werden:

Ausreichende Bedeckung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs (GSB)?	Im Kern des ORSA steht die Analyse, ob unter Berücksichtigung der Geschäfts- und Risikostrategie, der Geschäftsplanungen sowie des unternehmensindividuellen Risikoprofils ausreichend Risikokapital im Geschäftsplanungshorizont vorgehalten wird. Auf Basis der Analyse soll der Vorstand in die Lage versetzt werden, das Risikoprofil und den Kapitaleinsatz aktiv zu steuern und die Ergebnisse im Rahmen strategischer Entscheidungen zu berücksichtigen. Die in diesem Zusammenhang relevanten Prozesse sind im folgenden Unterabschnitt zur Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs erläutert.
Jederzeitige Einhaltung?	Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG überprüft im ORSA die jederzeitige Erfüllbarkeit der aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Solvenzkapitalanforderung, die Mindestkapitalanforderung, die Eigenmittel sowie die versicherungstechnischen Rückstellungen. Darüber hinaus wird im Rahmen von Stresstests und Szenarioanalysen aufgezeigt, inwieweit die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG – auch unter Berücksichtigung von bestimmten ungünstigen Entwicklungen – in der Lage ist, die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen und den Gesamtsolvabilitätsbedarf mit ausreichenden Eigenmitteln über den Geschäftsplanungshorizont erfüllen zu können.
Signifikante Abweichung?	Im Rahmen der ORSA-Analysen erfolgt die Beurteilung der Signifikanz von Abweichungen des Risikoprofils zu den Annahmen, die der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung mit der Standardformel zugrunde liegen.

Die im Rahmen des ORSA gewonnenen Erkenntnisse werden im Weiteren in der Unternehmenssteuerung berücksichtigt. Insoweit ist die ORSA-Durchführung bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG eng mit der Unternehmensplanung und der Unternehmenssteuerung verzahnt. Insbesondere liegt der ORSA-Durchführungszeitraum im Zeitraum des operativen Planungsprozesses.

Neben der jährlichen regulären ORSA-Durchführung wird bei signifikanten Änderungen des Risikoprofils gegenüber der Bewertung im letzten ORSA ein nicht-regulärer ORSA ad hoc durchgeführt. In Abgrenzung zum regulären ORSA findet beim nicht-regulären ORSA – dem Ad hoc-ORSA – keine unmittelbare Verknüpfung mit der Unternehmensplanung statt. Insoweit erfolgen beim Ad hoc-ORSA lediglich jene Analysen, die durch die signifikante Änderung des Risikoprofils beeinflusst sind. Die folgende Tabelle stellt die Aufgaben der für den ORSA relevanten Gremien und Funktionen dar:

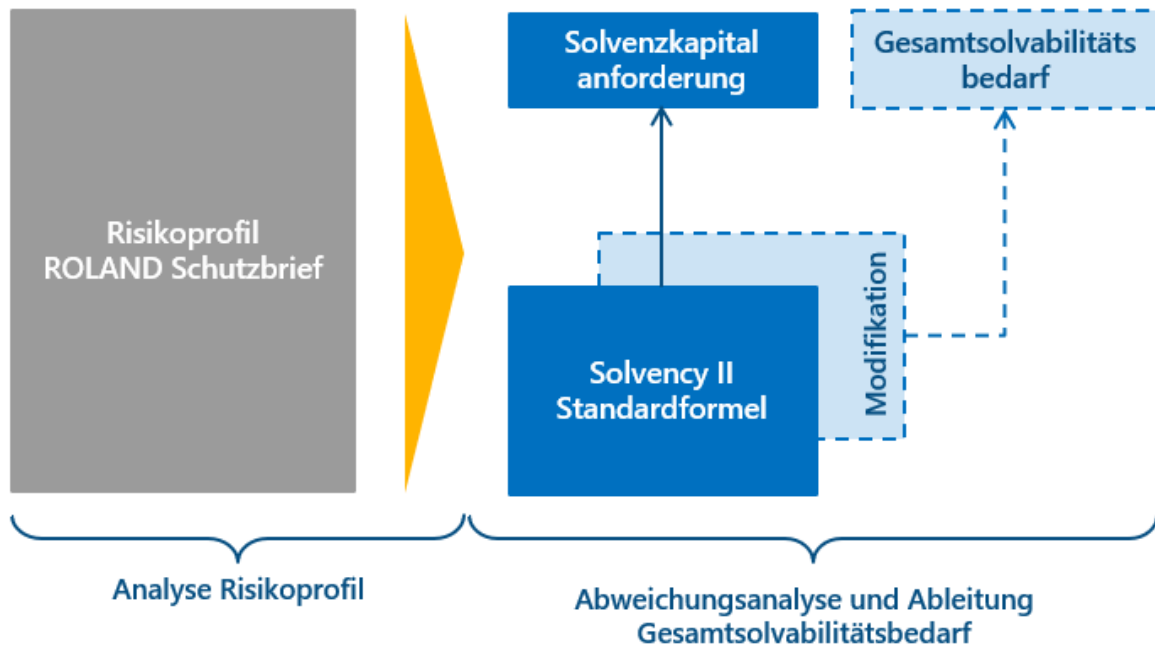
Zentrales Risikomanagement	Das zentrale Risikomanagement in der Abteilung Governance übernimmt die Koordinationsfunktion im Rahmen des ORSA. Die Abteilung Governance ist insbesondere auch verantwortlich für die Durchführung der Analysen zum Risikoprofil und Gesamtsolvabilitätsbedarf sowie für die Erstellung der entsprechenden Dokumentationen und Berichte.
Vorstand	Daneben kommt den Mitgliedern des Vorstands im ORSA eine aktive Rolle zu. Sie sind verantwortlich für die angemessene Implementierung des ORSA, hinterfragen die Ergebnisse sowie die zugrunde liegenden Annahmen kritisch und greifen gegebenenfalls auch in den Prozess ein, wenn sie Annahmen oder Ergebnisse für nicht angemessen halten. Der Vorstand trifft die zentralen Festlegungen im Hinblick auf die Einbindung der ORSA-Ergebnisse in die Unternehmenssteuerung und entscheidet insoweit über mögliche Anpassungen der Geschäfts- und Risikostrategie, die Verabschiedung der Geschäftsplanung und des Kapitalmanagementplans sowie über erforderliche risikomindernde Maßnahmen.
Governance-GLR	Die Governance-GLR übernimmt im ORSA eine validierende Funktion in Bezug auf die ORSA-Ergebnisse.
Versicherungsmathematische Funktion (VMF)	Die versicherungsmathematische Funktion (VMF) unterstützt bei der Analyse der versicherungstechnischen Risiken und des Gesamtsolvabilitätsbedarfs. Darüber hinaus beurteilt sie die Angemessenheit der versicherungstechnischen Rückstellungen, der passiven Rückversicherung, der Zeichnungs- und Annahmepolitik sowie des Produktportfolios.

<p>Weitere Funktionen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dem dezentralen Risikomanagement obliegt die Bereitstellung der erforderlichen Informationen zur Risikoerfassung und –bewertung. • Das zentrale Controlling ist in der Abteilung Finanzen angesiedelt und verantwortet den Planungsprozess, der mit dem des ORSA eng verflochten ist. • Die Abteilung Finanzen ist im ORSA für die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach HGB-, Steuerrecht- und Solvabilität II- Prinzipien verantwortlich. Daneben unterstützt der Bereich bei der bilanziellen Abbildung der Stresstests und Szenarien und ist verantwortlich für die Übermittlung des ORSA-Berichts an die BaFin.
---------------------------	---

II. Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs

Im Kern der ORSA-Analysen steht die Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs. Dieser wird innerhalb des Geschäftsplanungshorizonts von fünf Jahren für jeden Bewertungsstichtag zum Jahresende – jeweils zum 31. Dezember – ermittelt.

Die Bestimmung dieses unternehmensindividuellen Risikokapitalbedarfs erfolgt grundsätzlich auf Basis der Berechnung der Solvabilität II-Standardformel über den Geschäftsplanungshorizont und dem Abgleich mit dem unternehmensindividuellen Risikoprofil. Das Vorgehen zur Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs kann grundsätzlich wie folgt skizziert werden:



III. Analyse des Risikoprofils

Ausgangspunkt bei der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs ist die Analyse des unternehmensindividuellen Risikoprofils der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG – der Risiken und eingesetzten Risikominderungstechniken im Geschäftsplanungshorizont.

Im Rahmen der Analyse des Risikoprofils werden die in der Risikoinventur (bzw. in den sogenannten Risiko-Kontroll-Assessments) identifizierten und in der internen Risikodatenbank – dem Risikomanagement-Cockpit – erfassten wesentlichen Risiken und Risikokategorien hinsichtlich Ihrer Risikoordnung, Risikobeschreibung und Risikobewertung geprüft und gegebenenfalls angepasst. Ebenso erfolgt die Überprüfung der zugeordneten Maßnahmen, Maßnahmenbeschreibungen sowie der jeweiligen Status. Ziel der Analyse ist - unter Berücksichtigung der wesentlichen Risiken - die nach den Risikokategorien³ strukturierte Auswertung des Risikoprofils.

IV. Abweichungsanalyse und Ableitung des Gesamtsolvabilitätsbedarf

Ausgehend von der Analyse des Risikoprofils erfolgt sodann die Überprüfung, ob die Annahmen, die der Standardformel zugrunde liegen, das tatsächliche Risikoprofil angemessen berücksichtigen. Grundlage für diese Abweichungsanalyse bildet neben dem identifizierten Risikoprofil das von EIOPA herausgegebene Papier „Zugrunde liegende Annahmen der Standardformel für die Berechnung der Solvenzkapitalanforderungen (SCR)“ (EIOPA-14-322) vom 25. Juli 2014. Die Angemessenheit bestimmt sich nach dem für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG intern vorgegebenen Grundsatz zur Signifikanz, welcher konkrete Signifikanzschwellenwerte in Bezug auf den Risikokapitalbedarf vorsieht.

Vor diesem Hintergrund wird im Rahmen dieser Abweichungsanalyse auf Basis von Expertenschätzungen je Risikokategorie bzw. je Teilmodul der Standardformel analysiert, inwieweit nach qualitativer Bewertung und unter Berücksichtigung der wesentlichen Risiken und getroffenen Maßnahmen potentiell davon ausgegangen werden kann, dass eine signifikante Abweichung überwiegend wahrscheinlich ist. Eine Abweichung kann sich grundsätzlich dadurch ergeben, dass wesentliche Risiken nicht angemessen oder nicht in der Standardformel berücksichtigt sind.

Soweit eine potentiell signifikante Abweichung des tatsächlichen Risikoprofils zu den Annahmen der Standardformel auf Ebene einer Risikokategorie bzw. in Bezug auf ein Teilmodul der Standardformel identifiziert wurde, erfolgt die Bestimmung eines unternehmenseigenen Risikokapitalbedarfs für die betroffene Risikokategorie durch die Modifikation des Teilmoduls der Standardformel. Wenn sich aus der Gegenüberstellung des unternehmenseigenen Risikokapitalbedarfs zur entsprechenden Bewertung durch das Teilmodul der Standardformel eine Überschreitung des Signifikanzschwellenwerts ergibt, wird der unternehmenseigen abgeleitete Risikokapitalbedarf bei der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs berücksichtigt.

Für potentiell signifikante Abweichungen, die sich daraus ergeben, dass Risiken in der Standardformel nicht berücksichtigt sind, wird ein unternehmenseigener Risikokapitalbedarf ermittelt und für die Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarf berücksichtigt, soweit dieser den Signifikanzschwellenwert überschreitet.

In Folge kann die Zusammenführung der Risikokapitalbedarfe je Teilmodul sowie der gegebenenfalls erforderlichen Risikokapitalaufschläge zu einem Gesamtsolvabilitätsbedarf nach der Systematik der Standardformel erfolgen. Soweit nach Expertenschätzung eine signifikante Abweichung des Risikoprofils zu den diesbezüglichen Annahmen festgestellt wurde, erfolgt die Zusammenführung nach unternehmensindividuellen Regelungen.

³ Die von ROLAND Schutzbrief vorgenommene Risikokategorisierung umfasst im Wesentlichen die durch die Standardformel adressierten Risikokategorien sowie die weiteren im Rahmen von Solvabilität II herausgestellten Risikokategorien wie Reputationsrisiken, strategische Risiken und Liquiditätsrisiken.

V. Analyse der Eigenmittelausstattung

Nach der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs kann die Überprüfung der Eigenmittelausstattung bzw. der Kapitalplanung im Hinblick auf die risikostrategischen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erfolgen. Auf Basis der Ergebnisse der Analyse soll der Vorstand in die Lage versetzt werden, die Festlegungen in Bezug auf die Risikosteuerung, das Kapitalmanagement und die Einbindung in die Unternehmenssteuerung zu treffen.

In diesem Zusammenhang erfolgt zunächst eine Analyse der die Qualität der Eigenmittel bestimmenden Klassen („Tiers“) und wie sich deren Zusammensetzung infolge von Rücknahme-, Rückzahlungs- und Fälligkeitsterminen während des Planungszeitraumes verändern kann.

Des Weiteren werden den auf Basis der Geschäftsplanungen ermittelten vorhandenen Eigenmittel zu jedem Bewertungsstichtag im Planungshorizont die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen und der Gesamtsolvabilitätsbedarf gegenübergestellt. In Folge kann die Entwicklung der jeweiligen Bedeckungsquoten im Hinblick auf die Einhaltung der risikostrategischen Vorgaben zur Bedeckung beurteilt werden.

Ausgehend von dieser Betrachtung erfolgt eine Validierung der Kapitalplanung dahingehend, dass die vom Vorstand für ORSA bestimmten Stresstests und Szenarioanalysen durchgeführt und deren Auswirkung auf die Bedeckung untersucht werden.

VI. Einbindung in die Unternehmenssteuerung

Die ORSA-Ergebnisse werden laufend im Rahmen von Zwischenberichten zusammengefasst und in der Governance-GLR vorgestellt sowie an den Vorstand übermittelt.

Auf Ebene des Vorstands erfolgt eine eingehende Auseinandersetzung mit den ORSA-Ergebnissen auf Basis der Berichterstattung. Soweit Bedarf für weitergehende oder vertiefende ORSA-Analysen identifiziert wird oder geschäfts- bzw. risikostrategische Vorgaben nicht eingehalten sind, folgt daraus eine Iteration im ORSA- bzw. Planungsprozess unter Berücksichtigung geänderter Annahmen und/oder zusätzlicher Maßnahmen. Insbesondere kann der Vorstand auch Planungs- und Steuerungsalternativen, wie beispielsweise die Auswirkungen von Maßnahmen zum Kapitalmanagement, zur Analyse im ORSA vorgeben.

Zuletzt sind die ORSA-Ergebnisse durch den Vorstand zu genehmigen sowie die zentralen Festlegungen zur Einbindung in die Steuerung zu treffen. In diesem Zusammenhang erfolgt:

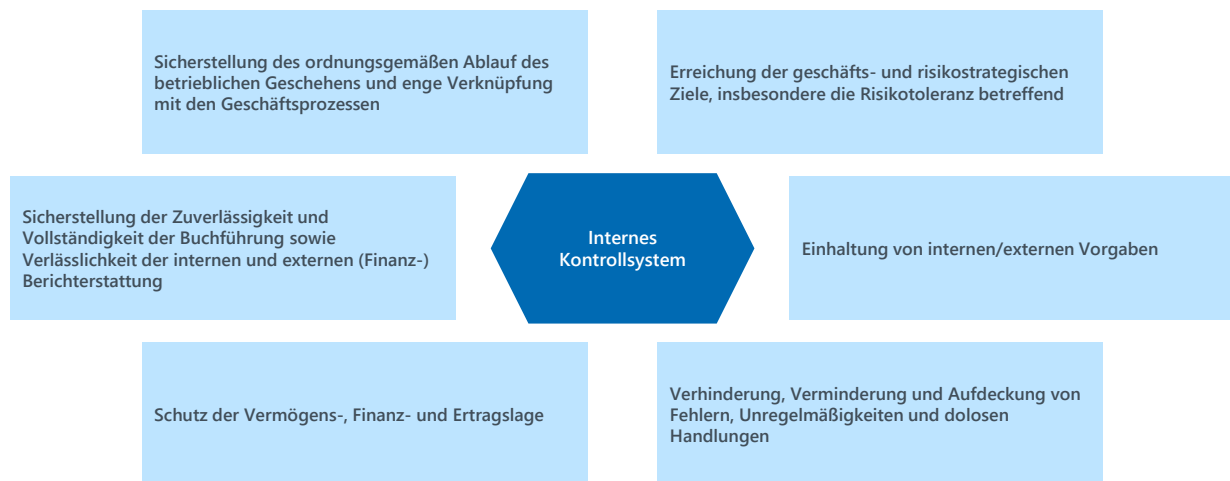
- soweit erforderlich die Anpassung der Geschäfts- und Risikostrategie
- die Festlegung der Geschäftsplanung inklusive des Kapitalmanagementplans
- die Festlegung von weiteren Maßnahmen zum Kapitalmanagement
- die Festlegung von Risikominderungstechniken (Maßnahmen und Kontrollen)

Die Ergebnisse und Festlegungen werden im finalen Bericht dokumentiert. Über spezifische Governance-Regelungen ist sichergestellt, dass die Ergebnisse laufend bei der Unternehmenssteuerung berücksichtigt werden. Dies betrifft insbesondere die Regelungen zum Risikomanagement im Zusammenhang mit wesentlichen Entscheidungen sowie die Ausgestaltung des Limitsystems zur laufenden Überwachung der Risikostrategie und des Kapitalmanagementplans.

B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

(1) Ziele des internen Kontrollsystems

Mit der Einrichtung des internen Kontrollsystems werden innerhalb der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG die folgenden Ziele verfolgt:



(2) Ausgestaltung des internen Kontrollsystems

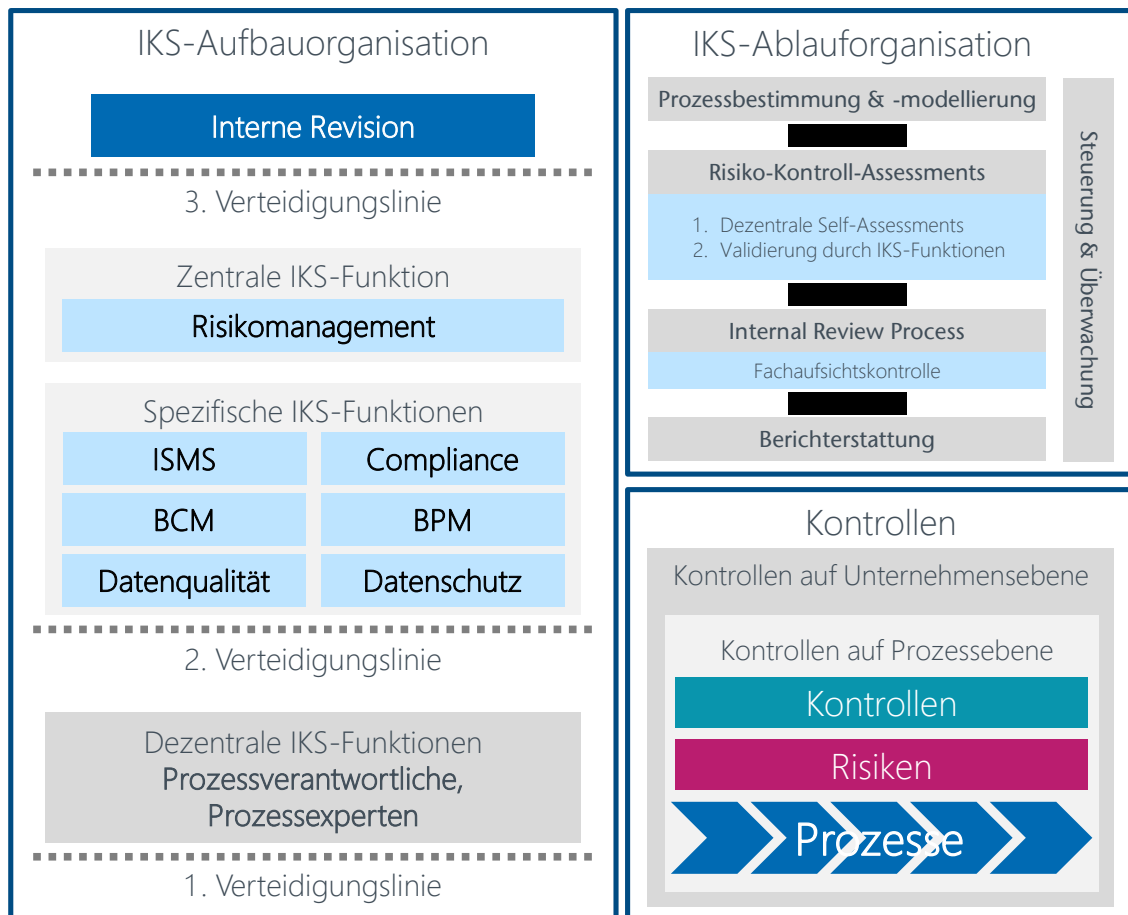
Das interne Kontrollsystem der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG folgt einer risikoorientierten Ausgestaltung. Die für das IKS dabei maßgebliche Risikokategorie ist die Kategorie der operationellen Risiken.

Das operationelle Risiko beschreibt dabei das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt. Das operationelle Risiko schließt Rechtsrisiken ein, darüber hinaus können Reputationsrisiken als Folge operationeller Risiken entstehen.

Das wesentliche Instrument zur Steuerung der operationellen Risiken sind Kontrollen. Grundsätzlich wird mit dem Einsatz von Kontrollen das Ziel verfolgt, die Eintrittswahrscheinlichkeit und die Auswirkung von operationellen Risiken zu reduzieren. Dabei kommen auf Prozessebene sowohl automatisierte Kontrollen durch eingesetzte IT-Anwendungen als auch manuelle Kontrollen durch konkrete Prüfungshandlungen der Mitarbeiter zum Einsatz. Darüber hinaus sind Kontrollen auf Unternehmensebene implementiert, zum Beispiel die zur Durchsetzung der Geschäftsstrategie eingesetzten Unternehmensleitlinien, Richtlinien und Vorschriften sowie die im Rahmen der Aufbau- und Ablauforganisation etablierten Governance-Funktionen.

Die Koordination der Aktivitäten im internen Kontrollsystem erfolgt durch die zentrale IKS-Funktion, welche vom Team Governance der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG wahrgenommen wird. Hierdurch wird, unter Wahrung der jeweiligen spezifischen Perspektiven, die Integration in das Risikomanagementsystem und somit ein konsistentes Vorgehen zur Bewertung der Risiken sowohl auf Prozessebene als auch auf Unternehmensebene sichergestellt.

Die folgende Abbildung stellt die organisatorische Ausgestaltung des internen Kontrollsystems der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dar:



Zur Erfassung und Bewertung der operationellen Risiken und der eingesetzten Kontrollen sowie zur Dokumentation der zugeordneten Verantwortlichkeiten wird bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG das Prozessmodellierungstool Signavio eingesetzt. Das Prozessmanagement in der Abteilung Digitale Transformation der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG stellt als Grundlage für das interne Kontrollsystem die dokumentierte Prozesslandschaft der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zur Verfügung.

Zur Unterstützung der zentralen IKS-Funktion bei der Steuerung und Überwachung des internen Kontrollsystems übernehmen weitere Funktionen des Governance-Systems spezielle Aufgaben im Hinblick auf das Management der operationellen Risiken und die Sicherstellung angemessener und wirksamer Kontrollen in ihrem jeweiligen Themengebiet. Dazu zählen insbesondere die Compliance-Funktion sowie die Funktionen Datenschutz, Datenqualitätsmanagement, Business Continuity Management und Informationssicherheitsmanagement.

Auf Basis der dokumentierten Prozesslandschaft sowie anhand von standardisierten Instrumenten und Methoden erfassen und bewerten die dezentralen IKS-Funktionen die operationellen Risiken und die implementierten Kontrollen in ihrem Verantwortungsbereich im Rahmen eines Self-Assessments. Die Vollständigkeit und die Bewertung der operationellen Risiken sowie der Angemessenheit und Wirksamkeit der Kontrollen werden regelmäßig in einem mindestens jährlichen Turnus von den dezentralen IKS-Funktionen aktualisiert und anschließend von der zentralen und den spezifischen IKS-Funktionen validiert. Die Bewertung der operationellen Risiken auf Prozessebene im internen Kontrollsystem wird im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) auf Unternehmensebene aggregiert.

Grundsätzlich kommen für die Validierung sowohl die Durchführung von gemeinsamen Besprechungen der zentralen, dezentralen und spezifischen IKS-Funktionen als auch ein Umlaufverfahren in Betracht.

Für Kontrollen, welche gegen wesentliche Risiken nach der Bruttobetrachtung eingesetzt werden oder welche auf Basis einer Expertenschätzung des dezentralen Risikomanagers oder des Prozessexperten in Abstimmung mit der zentralen IKS-Funktion für die Erreichung des jeweiligen Prozessziels als bedeutsam angesehen werden – sogenannte Schlüsselkontrollen –, erfolgt mit der Fachaufsichtskontrolle im Rahmen des Internal Review Process (IRP) darüber hinaus eine Überprüfung der Wirksamkeit der Kontrollen anhand konkreter Nachweise zur Durchführung der Kontrollen auf Stichprobenbasis.

Über die Angemessenheit und Wirksamkeit der Schlüsselkontrollen sowie über die Umsetzung des internen Kontrollsystems wird im Rahmen des IRP an die Geschäftsleitung berichtet. Soweit Schwächen in Bezug auf die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems festgestellt werden, erfolgen mit der Berichterstattung an die Geschäftsleitung Vorschläge für Maßnahmen zur Optimierung des internen Kontrollsystems. Die Verantwortung zur Überwachung der Umsetzung von verabschiedeten Maßnahmen liegt bei der zentralen IKS-Funktion in der Abteilung Governance.

(3) Compliance-Management-System

Die Einhaltung von Gesetzen, Regeln und internen Regelwerken ist elementarer Teil der Unternehmenskultur der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Um Compliance-gerechtes Verhalten bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sicherzustellen, wurde ein ausdifferenziertes Compliance-Management-System („CMS“) geschaffen. Im Zuge dessen wurden zahlreiche Maßnahmen entwickelt und umgesetzt, um rechts- und regelkonformes Verhalten bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zu gewährleisten bzw. sie hierbei zu unterstützen.

Das CMS dient dazu, die Einhaltung von externen und internen Vorgaben sicherzustellen, und schützt den guten Ruf von ROLAND. Denn nicht nur die Qualität von Produkten und Dienstleistungen bestimmt den Erfolg, auch stärkt Compliance-gerechtes Verhalten das Vertrauen von Versicherungsnehmern, Kunden, Aktionären, Geschäftspartnern sowie der Öffentlichkeit in die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG.

Das CMS folgt einem gemischt zentralen/dezentralen Ansatz. Das bedeutet, dass die Verantwortlichkeit für das Risikomanagement möglichst dort angesiedelt ist, wo auch die tatsächliche Risikosteuerung stattfindet und Kontrollen durchgeführt werden können. Funktional werden im CMS daher die zentrale, bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG angesiedelte Compliance-Funktion und die dezentralen Compliance-Manager in den einzelnen ROLAND-Gesellschaften voneinander unterschieden.

I. Verhaltenskodex, Regelwerke

Zur Sicherstellung der Einhaltung gesetzlicher Vorgaben bestehen für bestimmte, besonders risikofähige Themenbereiche Compliance-Regelwerke. Ein elementares Regelwerk für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ist dabei der Verhaltenskodex.

Er stellt eine wesentliche Maßnahme dar, um ein offenes und transparentes Umfeld zu schaffen, in welchem nicht nur verbotene Handlungen zwingend unterbleiben, sondern Mitarbeitende auch für ethisch-moralisch fragwürdige Geschäfte und Geschäftspraktiken sensibilisiert werden. Denn wirtschaftliche Erfolge und der gute Ruf von ROLAND hängen maßgeblich auch von moralischen Wer-

ten und der Unternehmenskultur ab. So fördert der Verhaltenskodex eine von Integrität geprägte Unternehmenskultur und schafft Vertrauen.

II. Schulungen/E-Learnings

Ein wesentlicher Bestandteil des CMS von ROLAND ist die regelmäßige Kommunikation. Durch sie wird die Compliance-Kultur vermittelt und ein entsprechendes Bewusstsein auch bei den Mitarbeitenden geschaffen.

Alle ROLAND-Mitarbeitenden, leitenden Angestellten und auch die Geschäftsleitung absolvieren eine allgemeine Compliance-Schulung, die den Mitarbeitenden als E-Learning regelmäßig zugewiesen wird. Darüber hinaus finden anlass- und themenbezogen weitere Schulungen für spezifische Adressatenkreise statt.

Alle ROLAND-Mitarbeitenden haben grundsätzlich die Möglichkeit, ihre Compliance-Kenntnisse aufzufrischen, zu erweitern und intensivieren. Hierfür sowie bei allen Unklarheiten und Fragen zum Thema Compliance stehen jederzeit die Compliance-Funktion und die Compliance-Referentinnen zur Verfügung.

III. Hinweisgebersystem

Jeder, der für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG handelt, ist gehalten, sich dabei grundsätzlich ehrlich, korrekt und integer zu verhalten. Die für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG tätigen Mitarbeitenden der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG haben daher die Möglichkeit, strafrechtlich oder geldwäscherechtlich relevante Sachverhalte oder andere wesentliche Compliance-Verstöße anonym oder unter Nennung ihres Namens über ein Hinweisgebersystem zu melden. Dies dient der zentralen Compliance-Funktion als weitere Erkenntnisquelle, um Compliance-Risiken zu erkennen, potentielle Compliance-Verstöße aufzudecken und geeignete Abhilfemaßnahmen zu ergreifen.

IV. Umsetzung der Compliance-Funktion

Die (zentrale) Compliance-Funktion ist im Berichtszeitraum organisatorisch eingebettet in den Compliance-Bereich der Abteilung Governance der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG. Die Compliance-Funktion wird gebildet aus dem Inhaber der Compliance-Schlüsselfunktion.. Sie unterstützt den Vorstand bei der Wahrnehmung seiner. Die zentrale Compliance-Funktion unterstützt den Vorstand der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dabei, eine angemessene Unternehmenskultur zu wahren und darauf hinzuwirken, dass etwaige Compliance-Verstöße möglichst frühzeitig erkannt, aufgeklärt und ggf. sanktioniert werden. Die Compliance-Funktion geht jedem begründeten Hinweis auf einen potentiellen Verstoß gegen interne oder externe Vorgaben nach, sofern die Anhaltspunkte für eine Untersuchung ausreichend konkret sind.

Für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sind für die einzelnen Fach- und Verantwortungsbereiche bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG zudem dezentrale Compliance-Manager:innen benannt. Diese stellen die Bindeglieder der zentralen Compliance-Funktion zu den einzelnen Organisationseinheiten dar und sind gemeinsam mit der zentralen Compliance-Funktion für die Überwachung der Einhaltung der internen und externen Anforderungen bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verantwortlich. Sie übernehmen neben ihrer fachlichen Aufgabe im Unternehmen auch eine wichtige Funktion im CMS und tragen deshalb die Verantwortung für die Einführung von Präventivmaßnahmen, die Beobachtung von für ihren Fach- oder Verantwortungsbereich relevanten, spezifischen Rechtsänderungen, die Unterstützung der Compliance-Funktion bei der Erstellung des Compliance-Jahresberichts und die Abstimmung mit der Compliance-Funktion in Bezug auf den Schulungsbedarf der Mitarbeitenden. Die Aufgaben und Verantwortlichkeiten der dezentralen Compliance-Manager:innen sind in der CMS-Leitlinie beschrieben.

Das CMS unterliegt einer regelmäßigen Qualitätskontrolle und Anpassung durch die Compliance-Funktion. Wesentliche Anpassungen werden unter anderem im Compliance-Jahresbericht von der Compliance-Funktion entsprechend dokumentiert.

B 5. FUNKTION DER INTERNEN REVISION

Die interne Revision der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG übernimmt die Revisionsfunktion gemäß Solvabilität II-Rahmenrichtlinie für alle Versicherungsgesellschaften der ROLAND insgesamt. Die Revisionsfunktion unterstützt die Geschäftsführung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG bei der Wahrnehmung der Überwachungsaufgaben und ist für die Prüfung und Beurteilung der Funktionsfähigkeit, der Wirksamkeit und der Angemessenheit des Governance-Systems zuständig. Das Prüfgebiet der internen Revision erstreckt sich auf sämtliche Aktivitäten und Prozesse des Governance-Systems und schließt ausdrücklich die anderen Governance-Funktionen ein.

Das Ziel der Internen Revision ist es, die Fähigkeit der ROLAND Schutzbrief-Versicherung zu stärken, Werte zu schaffen, zu schützen und zu erhalten, indem sie dem Leitungs- und Überwachungsorgan und dem Management unabhängige, risikobasierte und objektive Prüfungssicherheit, Beratung, Erkenntnisse und Voraussicht liefert.

Die Interne Revision verbessert die ROLAND Schutzbrief Versicherung in:

- der erfolgreichen Realisierung ihrer Ziele,
- den Governance-, Risikomanagement- und Kontrollprozessen,
- der Entscheidungsfindung und Aufsicht,
- der Reputation und Glaubwürdigkeit bei ihren Stakeholdern,
- der Fähigkeit, dem öffentlichen Interesse zu dienen.

Der Prüfauftrag der internen Revision umfasst insbesondere

- die Funktionsfähigkeit, Wirksamkeit, Wirtschaftlichkeit und Angemessenheit des internen Kontrollsystems und anderer Bestandteile des Governance-Systems,
- die Anwendung, Funktionsfähigkeit, Wirksamkeit und Angemessenheit der Risikomanagement- und Controllingssysteme, des Berichtswesens und des Informationssystems,
- die Einhaltung geltender gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorgaben sowie sonstiger Regelungen, die Wahrung betrieblicher Richtlinien, Ordnungen und Vorschriften sowie
- die Ordnungsmäßigkeit aller Betriebs- und Geschäftsabläufe sowie Regelungen und Vorkehrungen zum Schutz der Vermögensgegenstände.

Die Bestimmung der Prüffelder der internen Revision erfolgt im Rahmen eines unternehmensweiten risikoorientierten Prüfungsansatzes. Des Weiteren wird der Prüfungsprozess hinsichtlich der Planung, Methodik und Qualität laufend überprüft und weiterentwickelt.

Kurzfristige außerplanmäßige Sonderprüfungen anlässlich deutlich gewordener Mängel oder bestimmter Informationsbedürfnisse können jederzeit durchgeführt werden. Über alle durchgeführten Prüfungen berichtet die interne Revision an den Vorstand der Obergesellschaft und die Vertreter der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Darüber hinaus werden Vorstand und Prüfungsausschuss der Gesellschaft jährlich über die wesentlichen Ergebnisse aus den Prüfungen des abgelaufenen Jahres informiert. Im Rahmen des Follow-up-Prozesses ist die interne Revision zudem für die Überwachung der Mängelbeseitigung (Maßnahmenüberwachung) zuständig.

Für die interne Revision sind die berufsständischen Anforderungen an die Objektivität und Unabhängigkeit in Leitlinien definiert. Eine zentrale Zielvorgabe von Solvabilität II ist es, potenzielle Interessenkonflikte im Unternehmen zu vermeiden. Der Unabhängigkeit und Unparteilichkeit der internen Revision kommt insoweit besondere Bedeutung zu. Die interne Revision nimmt ihre Aufgaben selbständig und unabhängig von den zu prüfenden Tätigkeiten, Abläufen und Funktionen wahr. Die Unabhängigkeit der internen Revision beugt der Entstehung von Interessenkonflikten vor und ist Grundlage für eine wirksame Ausübung der Prüfungsfunktion. Aus diesem Grunde sind der in-

ternen Revision funktional keine Linienaufgaben oder andere revisionsfremde Aufgaben übertragen, mit Ausnahme der Betreuung der Internen Meldestelle nach Hinweisgeberschutzgesetz. Die interne Revision nimmt ihre Aufgaben ohne unangemessene Einflüsse wahr, etwa durch andere Schlüssel-funktionen, Geschäftsleitung oder Aufsichtsrat. Dies gilt für den verantwortlichen Leiter der internen Revision und für alle Personen, die für die interne Revision tätig sind und bedeutet auch, dass der Geschäftsleitung Ergebnisse, Erkenntnisse, Bedenken, Empfehlungen etc. ohne vorherige ändernde Einflussnahme mitgeteilt werden können.

Mitarbeitende der internen Revision unterliegen den berufsethischen Prinzipien zu Ethik und Professionalität: Integrität, Objektivität, Kompetenz, berufliche Sorgfalt und Vertraulichkeit.

Mitarbeitende der internen Revision sind grundsätzlich nicht mit Aufgaben betraut, die nicht im Aufgabenbereich der internen Revision liegen. Sie nehmen keine Aufgaben wahr, die nicht mit der Prüfungstätigkeit im Einklang stehen. Als Ausnahme von diesem Grundsatz kann die Interne Revision Aufgaben der Internen Meldestelle (Hinweisgeberschutz) und damit einhergehende Koordinations- und Ermittlungsaufgaben übernehmen. Soweit die Unabhängigkeit der internen Revision gewährleistet ist, kann sie im Rahmen ihrer Aufgaben gegenüber der Geschäftsführung oder anderen Organisationseinheiten der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG bzw. anderen Gesellschaften der ROLAND bei Projekten beratend tätig sein.

Mitarbeitende der internen Revision müssen unparteiisch und unvoreingenommen sein sowie ein Höchstmaß an sachverständiger Objektivität zeigen und jeden Interessenkonflikt vermeiden. Insofern sind die Revisoren verpflichtet, dem Leiter der internen Revision jede Situation mitzuteilen, in der eine tatsächliche oder mögliche Beeinträchtigung der Unabhängigkeit oder Objektivität angenommen werden kann.

Die interne Revision verfügt über einen direkten und unbeschränkten Zugang zur Geschäftsleitung und zum Aufsichtsrat. Die organisatorische Positionierung der internen Revision stellt Neutralität und Unabhängigkeit sicher.

Die interne Revision verfügt über ein uneingeschränktes Prüfungsrecht und besitzt zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben jederzeit ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht. Die überprüften Einheiten haben entsprechend eine vollständige Informationspflicht gegenüber der internen Revision.

Die aufsichtsrechtlichen Grundlagen für die Ausgestaltung der internen Revision ergeben sich vor allem aus den Veröffentlichungen der EIOPA, den Vorgaben aus § 30 VAG zur Errichtung einer internen Revision, die die gesamte Geschäftsorganisation und insbesondere das interne Kontrollsystem auf Angemessenheit und Wirksamkeit prüft, sowie den nationalen Konkretisierungen in dem von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin VA) veröffentlichten Rundschreiben „Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo)“.

B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Die versicherungsmathematische Funktion (VMF) hat im Zusammenhang mit dem Eingehen, dem Management, der Überwachung und Steuerung versicherungstechnischer Risiken vier zentrale Aufgabenfelder:

- (1) Koordinierungsaufgaben,
- (2) Beratungsaufgaben,
- (3) Überwachungsaufgaben und
- (4) Unterstützungsaufgaben

Die VMF für die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG und die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird in Personalunion ausgeübt, wobei die ausübende Person bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG angestellt ist. Für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG gibt es

einen Ausgliederungsbeauftragten sowie eine direkte Kommunikation zur ausgegliederten VMF. Darüber hinaus ist durch das gesellschaftsübergreifende Governance-System sichergestellt, dass die VMF ordnungsgemäß und über beide Gesellschaften hinweg konsistent und einheitlich eingerichtet ist.

Zu den Aufgaben der VMF in Bezug auf die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gehören die folgenden Themen:

- Koordination der Berechnungen
- Gewährleistung der Angemessenheit der verwendeten Methoden und der zugrunde liegenden Modelle sowie der getroffenen Annahmen
- Bewertung der Hinlänglichkeit und der Qualität der zugrunde gelegten Daten (Datenqualität)
- Vergleich der besten Schätzwerte mit Erfahrungswerten („Backtesting“)
- Unterrichtung des Vorstands über die Verlässlichkeit und Angemessenheit der Berechnung (Berichtspflicht)
- Überwachung der Berechnung in den in §79 VAG genannten Fällen (Verwendung von Vereinfachungen bei nicht ausreichender Datenlage oder -qualität)

Weitere Aufgaben der VMF sind eigene Stellungnahmen zur:

- Allgemeinen Annahme- und Zeichnungspolitik
- Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen

Durch die Ansiedlung der VMF im Bereich „Governance“ und die Einbindung in den Neuproduktprozess sowie die Prozesse zur Annahme- und Zeichnungspolitik und zur Rückversicherung ist sichergestellt, dass die VMF einen Beitrag zur wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems des Unternehmens leistet und den beschriebenen Aufgabenfeldern nachkommen kann.

B.7 OUTSOURCING

Bei ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG werden versicherungsspezifische Aufgaben, Prozesse oder Funktionen, die von einem einzelnen Unternehmen gruppenintern an andere Rechtsträger oder an Dritte zum Zwecke der Dienstleistungserbringung dauerhaft ausgegliedert werden, als Outsourcing im Sinne des Aufsichtsrechts bezeichnet. Neben der Dauerhaftigkeit und dem Versicherungsbezug muss die ausgegliederte Tätigkeit außerdem von einer gewissen Bedeutung für das ausgliedernde Unternehmen in Bezug auf dessen Leistungserbringung gegenüber dem Versicherungsnehmer sein.

Die ROLAND-Schutzbrief-Versicherung AG hat unterhalb des Vorstands alle Managementprozesse an die ROLAND-Rechtsschutz-Versicherung-AG ausgegliedert. Der operative Betrieb ist an die ROLAND Assistance GmbH ausgeliefert.

Im ROLAND Governance-System sind spezifische Regelungen für die Auslagerung versicherungsspezifischer Aufgaben, Prozesse und Funktionen, die als Outsourcing im Sinne des Aufsichtsrechts bezeichnet werden, verankert. Im Kern zielen die Regelungen darauf ab, dass bewusste Auslagerungsentscheidungen unter Berücksichtigung der in diesem Zusammenhang bestehenden Chancen und Risiken getroffen werden. Darüber hinaus werden die Prozesse und die Ablauforganisation für die Implementierung neuer Outsourcing-Beziehungen und Vorgaben für die spezifische und laufende Überwachung der erbrachten Leistung und der inhärenten Risiken definiert.

Grundsätzlich erfolgt die Vereinbarung von Outsourcing-Beziehungen im gruppeninternen Kontext und mit Dritten stets unter Berücksichtigung der besonderen Umstände des Einzelfalls. Dabei wird sowohl den Aspekten der Wirtschaftlichkeit als auch den Auswirkungen des Outsourcings auf das Risikoprofil von ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG Rechnung getragen.

Die folgende Abbildung stellt den Outsourcing-Prozess von ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dar:



Für die Koordination des Outsourcing-Prozesses ist die Rolle des zentralen Outsourcing-Beauftragten implementiert, diese Funktion wird gegenwärtig vom Team Governance bei ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG wahrgenommen.

Die folgenden gruppeninternen Ausgliederungen sind von ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im Berichtszeitraum als wichtiges Outsourcing klassifiziert worden:

- Bereitstellung der Schlüsselfunktionen
 - Risikomanagement-Funktion
 - Versicherungsmathematische Funktion
 - Compliance-Funktion
 - Revisionsfunktion
- Kapitalanlagemanagement und -controlling
- Produktentwicklung
- Versicherungstechnik
- Telefonischer und schriftlicher Vermittler- und Kundenservice
- Rechnungswesen
 - Finanzbuchhaltung und Bilanzierung
 - Steuern
 - Meldewesen/Berichtswesen
 - Kosten
 - Zahlungsverkehr

- Bereitstellung der IT und der relevanten Leistungen
 - IT Infrastruktur
 - IT Steuerung
 - IT Servicedesk
 - Anwendungsentwicklung
 - Bürokommunikation/Telefonie
- Vertrieb
 - Vertriebsleistungen
 - Business Development
 - Kooperationen und Netzwerkmanagement
- Schadenregulierung

Die eingesetzten Dienstleister für die angeführten Ausgliederungen sind in der Bundesrepublik Deutschland ansässig.

B.8 SONSTIGE ANGABEN

Es sind keine sonstigen Angaben erforderlich.

C. RISIKOPROFIL

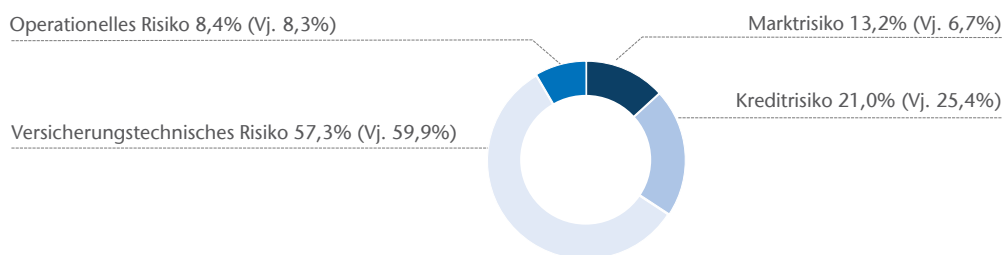
Das Risikoprofil der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG findet seinen Ausdruck in der Gesamtheit der mit der Geschäftsstrategie und der Geschäftstätigkeit einhergehenden Risiken – der Risikoexposition – sowie sämtlichen zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Maßnahmen und Kontrollen – den Risikominderungstechniken. Die für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG relevanten Risikokategorien sind in Abschnitt B.3 benannt und werden in den folgenden Abschnitten erläutert. Die Maßnahmen zur Bewertung der im Folgenden dargestellten Risikoexposition umfassen grundsätzlich die qualitative Risikoanalyse im Rahmen der jährlichen Risiko-Kontroll-Assessments sowie die Quantifizierung durch die Bestimmung des erforderlichen Risikokapitals.

Im Rahmen der qualitativen Risikoanalyse erfolgt für jedes Risiko die Bewertung durch die Zuordnung qualitativ beschriebener Bewertungsklassen für Eintrittswahrscheinlichkeiten und Auswirkungshöhen im Wege einer Expertenschätzung⁴. Im Ergebnis können so die für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wesentlichen und im Folgenden dargestellten Risiken identifiziert und entsprechende Risikominderungstechniken abgeleitet werden. Im Jahr 2025 wurden die entsprechenden Assessments zwischen Juni und Oktober durchgeführt.

Soweit die Risiken nicht, beziehungsweise nicht vollständig durch den Einsatz von Risikominderungstechniken gesteuert werden, sind diese mit Risikokapital zu hinterlegen. Das erforderliche Volumen richtet sich dabei nach einem angestrebten Sicherheitsniveau, welches von Seiten der Aufsicht durch ein Risikomaß konkretisiert wird: Der Value-at-Risk zum Konfidenzniveau von 99,5 Prozent. Dieser gibt den ökonomischen Verlust an, der statistisch in höchstens einem von 200 Jahren überschritten wird, dem sogenannten 200-Jahres-Ereignis. Anders ausgedrückt muss die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG mindestens so viel Risikokapital vorhalten, dass die Ruin-Wahrscheinlichkeit im Folgejahr maximal 0,5 Prozent beträgt beziehungsweise den Versicherungsnehmern und Begünstigten eine Sicherheit von 99,5 Prozent dafür garantiert werden kann, dass alle im Folgejahr anfallenden Zahlungsverpflichtungen bedient werden können.

Insoweit offenbart sich die Bewertung der Risiken im erforderlichen Risikokapitalbedarf, welcher im Rahmen der Bestimmung der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen sowie bei der Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs berücksichtigt wird. Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verwendet dazu die von der Aufsicht vorgegebene Standardformel nach Solvabilität II. Die Bewertung des Risikokapitalbedarfs ist grundsätzlich Gegenstand des jährlichen ORSA⁵. Die im Folgenden dargestellten aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen wurden im Zuge der vorliegenden Berichterstattung zum 31.12.2025 ermittelt.

Entsprechend der Anteile an den Solvenzkapitalanforderungen lässt sich die Risikoexposition in der Berichtsperiode wie folgt darstellen:



Das versicherungstechnische Risiko, welches unmittelbar aus dem Kerngeschäft – der Übernahme der Risiken der ROLAND-Versicherungsnehmer – hervorgeht, dominiert zusammen mit dem Kreditrisiko⁶, welches die Gefahr aus dem Ausfall von Forderungen beschreibt, die Risikoexposition der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Daneben sind das Marktrisiko sowie das operationelle Risiko als wesentliche Risiken zu kennzeichnen. Der Anteil des Marktrisikos hat sich im Vergleich zum Vorjahr in etwa verdoppelt. Der Anteil des versicherungstechnischen Risikos und des Kreditrisikos sind entsprechend gesunken und der Anteil des Operationellen Risikos ist stabil geblieben.

⁴ Siehe Erläuterung zur Risikobewertung in B.3

⁵ Siehe auch Erläuterungen zum ORSA in B.3

⁶ Das Kreditrisiko wird bei ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG synonym als Ausfallrisiko bezeichnet

Liquiditätsrisiken und sonstige Risiken sind von nachrangiger Bedeutung und in der Abbildung nicht berücksichtigt. Die Liquiditätsrisiken und die sonstigen Risiken werden vornehmlich über den Einsatz von Risikominderungstechniken gesteuert und nicht über den Einsatz von Risikokapital. Insoweit werden für sie auch keine Solvenzkapitalanforderungen ermittelt.

Im Folgenden werden das Risikoprofil der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG, d.h. die Risikoexposition, die Risikokonzentration, die Risikominderungstechniken sowie die Risikosensitivität je Risikokategorie dargestellt.

C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Das versicherungstechnische Risiko ist untrennbar mit dem Geschäftsmodell einer Versicherung verbunden, geht es doch unmittelbar aus dem Kerngeschäft – der Übernahme von Risiken anderer Personen oder Wirtschaftseinheiten – hervor. Das versicherungstechnische Risiko beschreibt die Gefahr, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Bei der Betrachtung des Risikoprofils ist es als bedeutendstes Risiko der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG herauszustellen.

Dem versicherungstechnischen Risiko ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG direkt über den Versicherungsbestand ausgesetzt. Schutzbrief-Versicherungen zeichnen sich in der Regel durch eine geringe Prämie und ein niedriges Schadenpotenzial aus. Die durchschnittliche Prämie im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft der Beistandsleistungsversicherung lag zum Stichtag 31. Dezember 2025 bei 50,44 Euro (Vj.43,15 Euro) pro Vertrag (inklusive Gruppen- und Rahmenverträgen). Eine in der Regel zeitnahe Schadenmeldung und eine kurze Schadenabwicklungsdauer sind weitere Merkmale der Schutzbrief-Versicherung.

Der Vertragsbestand des Beistandsleistungsversicherungsgeschäfts von ROLAND Schutzbrief aus dem selbst abgeschlossenen und übernommenen Versicherungsgeschäft teilt sich im Wesentlichen in die Produktgruppen Kfz-Schutzbrief, Personen-Schutzbrief, Haus- und Wohnungs-Schutzbrief, Pflege- und Unfall-Schutzbrief, Fahrrad-Schutzbrief sowie Internet-Schutzbrief auf.

	2025	2024
	%	%
Kfz-Schutzbrief	54,2	55,2
Personen- und Kombi-Schutzbrief	8,9	9,4
Haus- und Wohnungs-Schutzbrief	6,3	5,6
Pflege- und Unfall-Schutzbrief	8,5	7,7
Fahrrad-Schutzbrief	19,3	19,6
Internet-Schutzbrief	2,8	2,6

Die Produkte werden sowohl in eigenem Namen als auch in Verbindung mit den Service-Angeboten von Großkunden unter deren Namen angeboten.

Im Rahmen der Leistungserbringung nutzt die Gesellschaft das Know-how von der ROLAND Assistance GmbH, eines auf die Betreuung von Service-Angeboten spezialisierten Dienstleisters. Die Gesellschaft hat keinen eigenen Verkaufsaußendienst. Sie vertreibt ihre Produkte über die Ausschließlichkeitsorganisationen anderer Versicherer, deren Angebot die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ergänzt, sowie über ein breit gefächertes Netz von unabhängigen Maklern und auch im Direktvertrieb. Daneben nutzt sie im Großkundengeschäft den Vertrieb von der ROLAND Assistance GmbH.

Der Ausschnitt umfasst die Versicherung der finanziellen Verluste des Versicherungsnehmers für die gemeldeten Tochter- und Beteiligungsunternehmen im Non-EWR Ausland. Darunter fallen aus-

schließlich Kosten, die ein Tochter- und Beteiligungsunternehmen im Non-EWR Ausland für Rechtsschutz aufwenden musste und für die es vom Versicherungsnehmer freigestellt wurde. Der Bestand ist im Rahmen einer Quotenrückversicherung zu 100 Prozent bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG rückversichert, sodass kein versicherungstechnisches Risiko bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verbleibt. 2025 wuchs das Bruttobeitragsvolumen auf rund 6.138 Tsd. Euro (Vj. 5.101 Tsd. Euro).

Insgesamt stellt das übernommene Versicherungsgeschäft mit einem Anteil von 50,5 Prozent (Vj. 51,2 Prozent) an den Bruttobeitragseinnahmen den leicht größeren Geschäftsanteil dar.

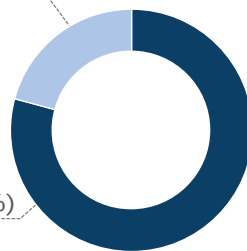
Die Bewertung des versicherungstechnischen Risikos bzw. der untergeordneten versicherungstechnischen (Einzel-)Risiken ist Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Daneben erfolgt die Bewertung über die Quantifizierung von Risikokapitalbedarf im Rahmen der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen sowie der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs.

(4) Risikoexponierung

Unter Berücksichtigung der aufsichtsseitig vorgegebenen Standardformel zur Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen lässt sich die Risikoexponierung gegenüber dem versicherungstechnischen Risiko wie folgt darstellen:

Stornorisiko 20,8% (Vj. 17,1%)

Prämien- und Reserverisiko 79,2% (Vj. 82,2%)



Das versicherungstechnische Risiko der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird im Wesentlichen durch das Prämien- und Reserverisiko bestimmt. Das Stornorisiko als Teil des versicherungstechnischen Risikos ist für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG von untergeordneter Bedeutung. Es besteht lediglich im Zusammenhang mit dem möglichen Wegfall der bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinne. Gegenüber dem Vorjahr hat sich das Risikoprofil nur unwesentlich verändert. Dem Katastrophenrisiko ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG nicht ausgesetzt.

Das Prämienrisiko beschreibt die Gefahr, dass bei bereits eingegangenen Risiken die Prämie für die zukünftige Gefahrentragung nicht ausreicht, die Aufwendungen für Schadenzahlungen und Kosten abzudecken. Insoweit wird dieses Risiko grundsätzlich durch die Unsicherheit in Bezug auf die Schadenhäufigkeit und die Schadenhöhe bestimmt.

Das Reserverisiko kennzeichnet die Gefahr, dass die Schadenreserven nicht ausreichen, die noch ausstehenden bekannten und unbekanntem Schäden, die bereits in der Vergangenheit eingetreten sind, zu decken. Das Risiko umfasst sowohl die Unsicherheit über die Höhe als auch die Unsicherheit über die Auszahlungszeitpunkte in Bezug auf die noch ausstehenden Verpflichtungen. Aufgrund der regelmäßig zeitnahen Schadenmeldung und kurzen Schadenabwicklungsdauer in der Beistandsleistungsversicherung ist die Bedeutung des Reserverisikos gegenüber dem Prämienrisiko vergleichsweise gering.

Darüber hinaus sind das Änderungsrisiko, das Irrtumsrisiko und das Groß- und Kumulschadenrisiko als Teil des Prämien- und Reserverisikos herauszustellen. Das Irrtumsrisiko beschreibt grundsätzlich

die Gefahr, dass die tatsächlichen von den erwarteten Schadenverläufen aufgrund fehlerhafter Annahmen abweichen. Zum einen können die Annahmen aufgrund der Verfügbarkeit oder Qualität der herangezogenen Basisdaten bzw. aufgrund von Prozessfehlern, durch menschliches oder technisches Versagen sowie aufgrund mangelnder Kontrollmechanismen fehlerhaft sein. Zum anderen können die Annahmen nicht zutreffend sein, wenn sich im Zeitverlauf das Unternehmensumfeld bzw. die schadenbestimmenden Gesetzmäßigkeiten ändern. Das Großschadenrisiko, das heißt die Gefahr, dass zufällig besonders hohe Schäden auftreten, besteht bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zum einen bei Reiseschutzbriefen, zum anderen im Rahmen der Eigenschadenklausel. Bei Reiseschutzbriefen hat die Exponierung in den vergangenen Jahren deutlich abgenommen. Andererseits ist die Exponierung im Rahmen der Eigenschadenklausel in den vergangenen Jahren angestiegen. Außerdem ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG der Gefahr von Kumulschäden ausgesetzt, also dass sich aufgrund einzelner Ereignisse, wie beispielsweise schlechte Witterungsverhältnisse, besonders viele Schäden ereignen.

Übergreifend zeigt sich im Vergleich zum Vorjahr ein leichter Anstieg des Prämien- und Reserverisikos. Dieser ist im Wesentlichen auf das gestiegene Geschäftsvolumen zurückzuführen. Die sonstigen Einflussfaktoren wie bspw. Produktneuerungen, Änderungen in der Annahme- und Zeichnungspolitik oder auch im Unternehmensumfeld haben keine signifikante Änderung der Risikoexponierung bewirkt.

(5) Risikokonzentrationen

Konzentrationen im Zusammenhang mit dem versicherungstechnischen Risiko können im Risikoprofil der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG grundsätzlich durch Risikokumulationen im Zusammenhang mit Gruppen- und Rahmenverträgen gegeben sein. Das damit einhergehende (Kumul-)Risiko wird allerdings als nicht wesentlich bewertet. Es ergeben sich keine besonderen Implikationen für die Risikosteuerung.

Darüber hinaus ergibt sich durch eine breite Produktpalette sowie verschiedene Zugangskanäle und Vertriebswege ein breit gestreutes Portfolio. Es gibt keine Anzeichen einer regionalen oder branchenspezifischen Konzentration der Risiken bzw. Abhängigkeiten im Bestand. Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Exposition gegenüber Risikokonzentrationen im versicherungstechnischen Risiko nicht verändert.

(6) Risikominderungstechniken

Die Überwachung und Steuerung des versicherungstechnischen Risikos wird von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG als zentraler Erfolgsfaktor verstanden. Die entsprechenden aufbau- und ablauforganisatorischen Regelungen sind in den unternehmensinternen Leitlinien zum Risikomanagement getroffen und werden jährlich überprüft.

Die Steuerung des versicherungstechnischen Risikos erfolgt durch ein intensives Bestandsmanagement inklusive Neugeschäftssteuerung und Stornoprävention. Im Rahmen des Bestandsmanagements werden zudem proaktiv Schadenverläufe analysiert und bei Bedarf Maßnahmen zur Sanierung eingeleitet. Weiterhin begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dem versicherungstechnischen Risiko durch eine gezielte Produktentwicklung, eine risikogerechte Kalkulation sowie eine ertragsorientierte Zeichnungs- und Annahmepolitik. Die Risikosteuerung erfolgt darüber hinaus bei Bedarf durch den Einsatz von Rückversicherung sowie durch die Steuerung des Partner- und Dienstleisternetzwerkes zur Leistungserbringung.

Dem Prämienrisiko begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG insbesondere durch eine antizipative Produktentwicklung, in die sowohl die Analysen von Schadenhäufigkeit, Schadenhöhe und Kosten als auch die Beobachtung des Markts einfließen. Dem Reserverisiko begegnet die

ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG durch die Bildung angemessener Schadenrückstellungen, welche auf Basis aktuarieller Schätztechniken ermittelt werden.

Dem Irrtumsrisiko begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im Wesentlichen durch Governance-Regelungen für die Neuproduktentwicklung und Risikozeichnung. In den Prozessen ist die Einbindung von Unterstützungs- und Überwachungsfunktionen vorgesehen, insbesondere des zentralen Risikomanagements. Zudem wurden weitere Vorkehrungen im Rahmen des internen Kontrollsystems getroffen.

Im Zusammenhang mit den Risikominderungstechniken zum versicherungstechnischen Risiko haben sich im Vergleich zum Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

(7) Risikosensitivität

Im Rahmen des ORSA 2025 wurde im Hinblick auf die Risikosensitivität der Versicherungstechnik die Auswirkung eines Schadenstressszenarios auf die Kapitalausstattung und Bedeckung unter Berücksichtigung der ökonomischen Bewertungsprinzipien von Solvabilität II überprüft. In diesem Szenario wurde die Überschreitung der geplanten Schadenzahlungen in 2026 um fünf Prozent angenommen. Es wurden die Auswirkungen im Planungszeitraum untersucht. Im Ergebnis ergibt sich ein leichter Rückgang der Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung gegenüber dem Basisszenario ab 2026. Die in der Risikostrategie vorgegebene interne Mindestbedeckungsquote von 130 Prozent wurde in keinem Jahr unterschritten.

C.2 MARKTRISIKO

Das Marktrisiko ist das Risiko aus der Sensitivität der Marktpreise von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen auf den Finanzmärkten. Das Marktrisiko umfasst Aktienrisiken, Zinsrisiken, Immobilienrisiken, Spread-Risiken, Konzentrationsrisiken sowie Währungsrisiken.

Die Entwicklung des Marktrisikos ist vorrangig von den externen Kapitalmärkten abhängig. Dabei sind aufgrund des hohen Anteils der festverzinslichen Wertpapiere vor allem die Entwicklung der Kredit-Spreads und der Zinsen von Bedeutung für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Neben den externen Kapitalmärkten wird das Marktrisiko insbesondere durch die interne Steuerung der Kapitalanlagestruktur sowie eine konzerninterne Ausleihung bestimmt. Diese stellt sich zum 31. Dezember 2025 auf Basis von Solvabilität II-Marktwerten wie folgt dar:

	2025	Anteil	2024	Anteil
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Staatsanleihen	10,8	37,7	6,4	28,0
Unternehmensanleihen	8,0	28,1	9,3	41,1
Eigenkapitalinstrumente	3,1	10,7	0,0	0,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,4	1,5	0,4	1,9
Barmittel und Einlagen	6,3	21,9	5,0	22,1
Darlehen und Hypotheken	0,0	0,0	1,5	6,8
Gesamt	28,5	100,00	22,7	100,0

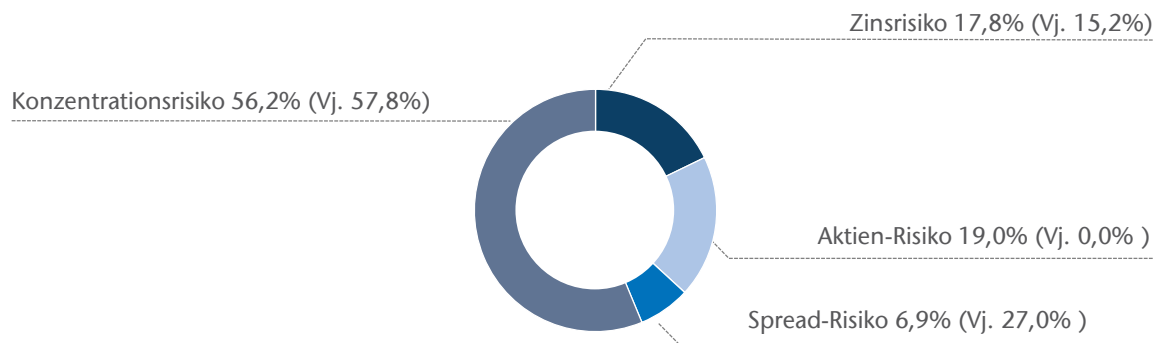
Die Beschreibung der Entwicklung der Kapitalanlagenstruktur gegenüber dem Vorjahr erfolgt in Abschnitt D des SFCR.

Die Bewertung des Marktrisikos und der einzelnen Marktrisiken ist zum einen Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Daneben erfolgt die Bewertung

über die Quantifizierung von Risikokapitalbedarf im Rahmen der Bestimmung der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen sowie der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs.

(1) Risikoexponierung

Unter Berücksichtigung der aufsichtsseitig vorgegebenen Standardformel zur Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen lässt sich die Risikoexponierung gegenüber dem Marktrisiko wie folgt darstellen:



Das Marktrisiko der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird in besonderem Maße durch das Spread-Risiko und das Konzentrationsrisiko bestimmt. Das Marktkonzentrationsrisiko ist im Vergleich zum Vorjahr erheblich gestiegen, da zum Beginn des Geschäftsjahres eine Beteiligung an der ROLAND Assistance GmbH erworben wurde. Die festverzinslichen Wertpapiere mit einem Volumen von rund 19,2 Mio. Euro (Vj. 17,7 Mio. Euro) bergen die Gefahr von Wertverlusten in Folge der Veränderung der Kredit-Spreads über der risikofreien Zinskurve. Insoweit ist das Risiko insbesondere von der Entwicklung der Bonität der Emittenten abhängig. Bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird das Spread-Risiko über Ratingvorgaben gesteuert. Die Vorgaben sind Gegenstand der Governance-Leitlinie für die Kapitalanlagetätigkeit.

Das Zeitwertvolumen der festverzinslichen Wertpapiere setzt sich nach Ratingklassen wie folgt zusammen:

Rating	2025	2024
	%	%
AAA	53,6	41,2
AA	31,7	26,6
A	7,9	15,2
BBB	6,8	8,4
BB	0,0	0,0
B	0,0	0,0
NR	0,0	8,6
Gesamt	100,0	100,0

Im Bereich der ungerateten Wertpapiere befindet sich im Vorjahr ausschließlich das zum 30.06.2025 ausgelaufene konzerninterne Darlehen an die Jurpartner Services, Gesellschaft für Rechtsschutz-Schadenregulierung mbH. Einfach-B- und C-geratete Papiere befanden sich unverändert nicht im Bestand.

Das Zinsrisiko ist als weiteres Marktrisiko der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zu kennzeichnen. Sowohl die Vermögenswerte als auch die Verbindlichkeiten in der Solvabilitätsübersicht

schwanken in Folge der Veränderung von Zinssätzen. Dies betrifft insbesondere den hohen Anteil von festverzinslichen Wertpapieren bei den Vermögenswerten sowie die Pensionsrückstellungen und die versicherungstechnischen Rückstellungen auf Seite der Verbindlichkeiten. Aufgrund möglicher Unterschiede in Volumen und Laufzeit sowie des aktuellen Zinsumfelds besteht für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG die Gefahr, dass einer Wertveränderung der festverzinslichen Wertpapiere infolge einer Zinsänderung keine gleich hohe Veränderung des Wertes der Rückstellungen gegenübersteht.

Auf der Aktivseite beläuft sich das Volumen der festverzinslichen Wertpapiere auf rund 19,2 Mio. Euro. Demgegenüber stehen auf der Passivseite zinssensitive Verbindlichkeiten. Durch die Durationssteuerung im Rahmen des Asset-Liability-Managements konnte die Zinssensitivität der Aktivseite relativ eng an die Zinssensitivität der Passivseite angepasst werden, so dass das Zinsrisiko insgesamt gut ausbalanciert ist.

Ein Aktienrisiko besteht seit 2025 in Form der Beteiligung der ROLAND Schutzbrief an der ROLAND Assistance GmbH.

Ein Währungsrisiko oder Immobilienrisiko besteht für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG nicht. Im Vergleich zum Vorjahr geht das Marktrisiko leicht zurück.

Das Konzentrationsrisiko wird im folgenden Abschnitt erläutert.

(2) Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen bestehen für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im Zusammenhang mit der kumulativen Anhäufung von Ausfallrisiken gegenüber derselben Gegenpartei. So besitzt die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zum 31. Dezember 2025 wie im Vorjahr eine erhöhte Exposition bei mehreren einzelnen deutschen Banken. Das daraus hervorgehende und dem Marktrisiko zuzurechnende Risiko – das Konzentrationsrisiko – wird auch im Rahmen der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen berücksichtigt.

Weitere Risikokonzentrationen können sich grundsätzlich daraus ergeben, dass die Asset Allocation in Bezug auf geografische Gebiete oder bestimmte Branchen nicht ausreichend diversifiziert ist. Bei der Betrachtung der Asset Allocation zum 31. Dezember 2025 konnte wie im Vorjahr eine erhöhte Exposition gegenüber deutschen Banken insgesamt festgestellt werden. Ein wesentliches Risiko ist dadurch allerdings nicht gegeben, da es sich überwiegend um Pfandbriefe bzw. gesicherte Einlagen (Institutssicherung, Einlagensicherung) handelt, die insoweit ein höheres Maß an Sicherheit bieten.

(3) Risikominderungstechniken

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG hat das Marktrisiko und die Entwicklungen auf den Finanzmärkten genau im Blick. Die Kapitalanlagestrategie und die Steuerung sind konsequent an den risikostrategischen Zielen ausgerichtet. Der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht ist fest im Governance-System verankert. Die entsprechenden aufbau- und ablauforganisatorischen Regelungen sind in der unternehmensinternen Leitlinie zur Kapitalanlagetätigkeit getroffen und werden jährlich überprüft.

Zentrales Instrument der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zur Steuerung des Zinsrisikos sind Durationsvorgaben für die Kapitalanlage, welche in der Governance-Leitlinie für die Kapitalanlagetätigkeit unter Berücksichtigung der Laufzeitstruktur der Verbindlichkeiten auf der Passivseite festgelegt sind. Die modifizierte Duration auf der Aktivseite stieg im Jahresverlauf von 4,3 auf 3,6 Prozent. Die laufende Überwachung des Marktrisikos ist zunächst Gegenstand des Limitsystems. Im Rahmen des Limitsystems sind Risikokapitallimits für das Marktrisiko und die untergeordneten Risiken bestimmt, welche die Einhaltung der risikostrategischen Zielsetzung sicherstellen. Weiterhin werden die Auswirkungen von Zins- und Kursschwankungen auf den Kapitalanlagebestand und die Risikotragfähigkeit im Rahmen von intern vorgegebenen Stresstests analysiert.

Im Zusammenhang mit den Risikominderungstechniken zum Marktrisiko haben sich im Vergleich zum Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

(4) Risikosensitivität

Im Rahmen der monatlich durchgeführten unternehmensinternen Stresstests werden die Auswirkungen von Zins- und Kursschwankungen auf den Kapitalanlagebestand und die Bedeckung untersucht. Die Stresstests berücksichtigen zudem auch einen potenziellen Stress der Schadenzahlungen, um dem holistischen Gedanken des Asset-Liability-Managements folgend die Unsicherheiten der Passivseite in die Analyse und Steuerung der Kapitalanlagen einzubeziehen.

Die internen Stresstests werden mit den jeweils aktuellen Werten der Kapitalanlagen durchgeführt. Dabei erfolgt eine Berechnung der Bedeckungsquote auf Buchwertbasis und eine zweite Berechnung auf Marktwertbasis. Berücksichtigt werden jeweils ein isoliertes Aktien-, ein Renten- und ein Schadenszenario. Bei dem Aktienszenario wird ein Kursrückgang der Aktien um 15 Prozent simuliert, bei dem Rentenszenario ein Zinsanstieg um 100 Basispunkte. Der Stress der Schadenzahlungen berücksichtigt eine ganze Monatsschadenzahlung. Dieses Schadenszenario wird dann mit den Kapitalmarkt-Stress-Szenarien zu einem Gesamtszenario kombiniert. In 2025 wurden alle internen Stresstests bestanden.

Neben den unternehmensinternen Stresstests im Kapitalanlagenreporting sind Stresstests und Szenarioanalysen Gegenstand des jährlichen ORSA. Im Rahmen von ORSA 2025 wurde die ausreichende Kapitalausstattung im Szenario des Wegfalls von Volatility Adjustments unter Berücksichtigung der ökonomischen Bewertungsprinzipien von Solvabilität II untersucht. Im Szenario wurde ein Rückgang der Volatilitätsanpassung auf 0 angenommen. Im Ergebnis konnten keine signifikanten Auswirkungen auf die Bedeckung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs und der aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen festgestellt werden. Zudem wurde das Szenario der Spreadausweitung um 50 Basispunkte untersucht. Die in der Risikostrategie vorgegebene interne Mindestbedeckungsquote von 130 Prozent wurde in allen Planjahren eingehalten.

(5) Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Im Rahmen des im Governance-System verankerten Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht sind Regelungen für den Anlageprozess vorgesehen, wonach die Risiken der Kapitalanlage systematisch erfasst, bewertet, überwacht und gesteuert werden. Neben der Maximierung des Ertrages wird durch die Regelungen, unter Berücksichtigung der Vorgaben der Risikostrategie, ein hohes Maß an Sicherheit und eine angemessene Liquidität bzw. Liquidierbarkeit von Kapitalanlagen gewährleistet.

Insoweit sind sämtliche Vermögenswerte nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht angelegt. Dies wird insbesondere über folgende Vorkehrungen und Maßnahmen sichergestellt:

- Marktgerechtigkeitsprüfung
- Überwachung der für das Marktrisiko festgelegten Risikokapital-Limits
- Überwachung der Limits für den Liquiditätsbestand und für die Liquidierbarkeit der Kapitalanlage
- Verfahren zur Beachtung von Anlagegrenzen (Eskalationsprozess)
- Durchführung von Stresstests
- Maßnahmen bei negativen Marktentwicklungen
- Maßnahmen im Falle drohender Liquiditätsengpässe
- Kreditrisikobewertungen
- Überwachung bei der Einführung neuer Kapitalanlageprodukte

C.3 KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko, im Folgenden gleichbedeutend als Ausfallrisiko bezeichnet, beschreibt die Gefahr aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Rückversicherern und Zedenten in der aktiven und passiven Rückversicherung, gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern sowie sonstigen Schuldern. Auch Risiken aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Kreditinstituten,

im Zusammenhang mit den dort gehaltenen liquiden Mitteln, sind Teil des Ausfallrisikos, soweit diese nicht bereits im Spread-Risiko (Teil des Marktrisikos) Berücksichtigung finden.

Das Ausfallrisiko ist im Wesentlichen abhängig vom jeweiligen Forderungsvolumen und der Bonität der Schuldner. Zum 31. Dezember 2025 bestehen Forderungen aus dem aktiven und passiven Rückversicherungsgeschäft und gegenüber Kreditinstituten mit einem Volumen von rund 14,0 Mio. Euro (Vj. 16,6 Mio. Euro). Diese verteilen sich wie folgt auf die Bonitätsstufen⁷:

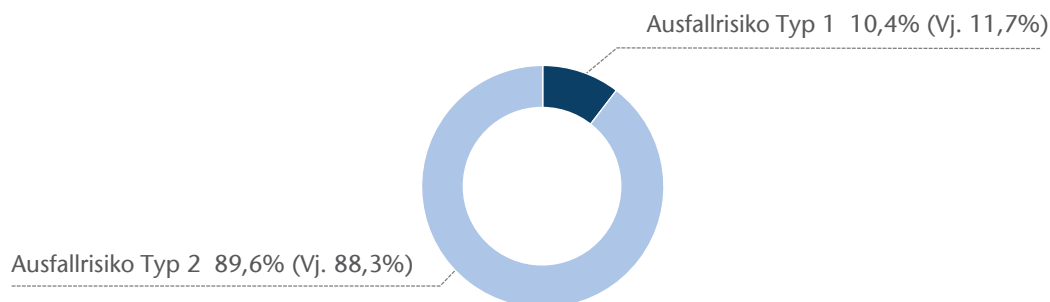
Bonitätsstufe	31.12.2025	31.12.2024
	Anteil in %	Anteil in %
0	21,4	12,1
1	0,0	-0,1
2	78,6	18,1
3	0,0	69,9
4	0,0	0,0
ohne Rating	0,0	0,0
Gesamt	100,00	100,00

Das Forderungsvolumen gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlern und gegenüber sonstigen Dritten, welches dem Ausfallrisiko unterliegt, beträgt zum 31. Dezember 2025 rund 20,1 Mio. Euro (Vj. 17,0 Mio. Euro).

Die Bewertung des Ausfallrisikos und der untergeordneten Risiken ist zum einen Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Daneben erfolgt die Bewertung über die Quantifizierung von Risikokapitalbedarf im Rahmen der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen sowie der Bestimmung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs.

(1) Risikoexponierung

Unter Berücksichtigung der aufsichtsseitig vorgegebenen Standardformel zur Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen lässt sich die Risikoexponierung gegenüber dem Ausfallrisiko wie folgt darstellen:



Die Gefahr des Ausfalls von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlern und sonstigen Schuldnern (Ausfallrisiko Typ 2) kennzeichnet das dominierende Ausfallrisiko. Zum 31. Dezember 2025 bestehen Forderungen gegenüber Versicherungsvermittlern mit Fälligkeitsdatum älter als 90 Tage in Höhe von 388 Tsd. Euro (Vj. 1,5 Mio. Euro).

⁷ Einstufung der Bonitätsstufe gemäß Solvabilität II - Artikel 109a Absatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG

Zur Abdeckung von Ausfallrisiken wurde für die Forderung an Versicherungsnehmer und -vermittler eine Wertberichtigung in Höhe von 137,1 Tsd. Euro (Vj. 906,3 Tsd. Euro) gebildet.

Das Risiko aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Erst- und Rückversicherern aus der aktiven und passiven Rückversicherung sowie gegenüber Kreditinstituten kennzeichnet ein weiteres Ausfallrisiko (Ausfallrisiko Typ 1), welches allerdings nicht als wesentlich zu betrachten ist. Für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG besteht das Risiko insbesondere im aktiven Rückversicherungsgeschäft durch die Gefahr des Ausfalls von Erstversicherern sowie im Zusammenhang mit den Bankguthaben. Dabei ist zu berücksichtigen, dass Versicherungsunternehmen oder Kreditinstitute als regulierte Unternehmen im Allgemeinen eine gute Bonität aufweisen und insoweit von einer geringen Ausfallwahrscheinlichkeit ausgegangen wird.

Im Vergleich zum Vorjahr sind die Exponierungen gegenüber den Banken und Rückversicherungen gesunken. Somit verringert sich das Ausfallrisiko vom Typ 1. Aufgrund eines gesunkenen Forderungsvolumens in Typ 2 Forderungen fällt das Ausfallrisiko in dieser Kategorie ab. Insgesamt ist das Ausfallrisiko gegenüber dem Vorjahr leicht gesunken.

(2) Risikokonzentration

In Bezug auf das Ausfallrisiko Typ 2 konnten keine wesentlichen Konzentrationen bzw. Abhängigkeiten zwischen den Gegenparteien identifiziert werden.

Im Zusammenhang mit dem Ausfallrisiko Typ 1 konzentriert sich das Forderungsvolumen im Wesentlichen auf die Muttergesellschaft ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG sowie auf wenige deutsche Banken. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass diese Geschäftspartner eine hohe Bonität und somit eine geringe Ausfallwahrscheinlichkeit aufweisen. Insoweit geht daraus kein wesentliches Risiko hervor, welches eine besondere Bedeutung für das Risikoprofil entfaltet.

Gegenüber dem Vorjahr haben sich im Zusammenhang mit der Konzentration von Ausfallrisiken keine Änderungen ergeben.

(3) Risikominderungstechniken

Die laufende Überwachung des Ausfallrisikos erfolgt im Rahmen des Limitsystems. Die Risikoüberwachungsfunktion übernimmt in diesem Zusammenhang das zentrale Risikomanagement. Die Auslastung des betroffenen Limits wird im Rahmen der an den Vorstand adressierten internen Risikoberichterstattung zum Quartal überprüft. In der Vorstandssitzung werden die Ergebnisse diskutiert und, soweit erforderlich, Maßnahmen ergriffen.

Grundsätzlich begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG dem Risiko aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern mit einem zeitnahen und professionellen Mahnverfahren. Dieses wird ab der qualifizierten Mahnung von einem externen Dienstleister durchgeführt. Im Durchschnitt der letzten drei Jahre befanden sich nach der qualifizierten Mahnung gemäß §§ 37 und 38 VVG 0,5 Prozent (Vj. 0,5 Prozent) des Versicherungsbestands im Mahnverfahren, mit einem durchschnittlichen Forderungsvolumen von 51,5 Tsd. Euro (Vj. 53,9 Tsd. Euro). Von den im Jahr 2024 an den Dienstleister übergebenen Forderungen wurden 61,1 Prozent (Vj. 51,9 Prozent) realisiert.

Dem Ausfallrisiko gegenüber Erst- und Rückversicherern begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG durch die Auswahl von Partnern mit einer hohen Bonität. Gleiches gilt auch für die Auswahl der Kreditinstitute.

Die Auswahl bonitätsstarker Partner, Kunden und Dienstleister wird durch spezifische Regelungen im Governance-System sichergestellt. Diese sind in den Leitlinien zum Risikomanagement, zum Outsourcing sowie in der Einkaufsrichtlinie verankert.

Im Zusammenhang mit den Risikominderungstechniken zum Ausfallrisiko haben sich im Vergleich zum Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

(4) Risikosensitivität

Für das Ausfallrisiko wurden keine Analysen zur Risikosensitivität durchgeführt, da aktuell keine Relevanz im Hinblick auf die Steuerung gesehen wird. Ein kritisches Szenario wäre durch den Ausfall eines Rückversicherers gegeben. Die dafür eingesetzten Instrumente zur Risikosteuerung werden als ausreichend bewertet.

C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

Ein Liquiditätsrisiko ist im Hinblick auf eine Diskrepanz zwischen Geldeingängen und Geldausgängen grundsätzlich durch die Unsicherheit in Bezug auf die Fälligkeit und die Höhe von Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern und Rückversicherern gegeben. Die Unsicherheit bzgl. der Liquidierbarkeit von Kapitalanlagen, beispielsweise durch temporäre Verwerfungen am Kapitalmarkt, kennzeichnet einen weiteren wesentlichen Einflussfaktor.

Die Bewertung des Liquiditätsrisikos ist zum einen Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Daneben wird das Risiko im Limitsystem durch Limits für verschiedene Liquiditätsklassen ausgedrückt.

(1) Risikoexponierung

Unter Berücksichtigung des hohen Bestands an täglich verfügbaren Einlagen sowie liquidierbaren Wertpapieren ergibt sich wie auch im Vorjahr kein wesentliches Liquiditätsrisiko.

(2) Risikokonzentration

Risikokonzentrationen bestehen für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im Rahmen des Liquiditätsrisikos nicht. Die erforderliche Liquidität wird bei verschiedenen Banken vorgehalten. Das Risiko des Ausfalls einer Bank wird im Rahmen des Ausfallrisikomoduls betrachtet. Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Exposition gegenüber Risikokonzentrationen im Liquiditätsrisiko nicht wesentlich verändert.

(3) Risikominderungstechniken

Im Rahmen des Limitsystems erfolgt die Überwachung eines vorgegebenen Liquiditätsbedarfs für die Gesamtliquidität sowie eines Liquiditätsbedarfs, der zusätzlich kurzfristig liquidierbare Kapitalanlagen berücksichtigt. Die Überwachung dieser Liquiditätslimits ist eingebettet in das Kapitalanlagenreporting zum Jour fixe Kapitalanlagen. Die zentrale Überwachungsfunktion übernimmt in diesem Zusammenhang der Bereich Kapitalanlagencontrolling. Werden Limits unterschritten, kommen die spezifischen Maßnahmen für drohende Liquiditätsengpässe zum Tragen. Im Zusammenhang mit den Risikominderungstechniken zum Liquiditätsrisiko haben sich im Vergleich zum Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

(4) Risikosensitivität

Die Auswirkung von erhöhten Schadenzahlungen werden im Rahmen der in Abschnitt B.5 beschriebenen internen Stresstests berücksichtigt, was insoweit auch als Liquiditätsstresstest aufgefasst werden kann. Darüber hinaus werden aufgrund der Bedeutung für das Risikoprofil keine weiteren Analysen zur Risikosensitivität durchgeführt.

(5) Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn

Grundsätzlich werden Prämien so kalkuliert, dass die erwarteten Leistungen und Kosten damit gedeckt werden können. Zudem ist ein Gewinn für das Unternehmen einkalkuliert. Für Prämien, die in der Zukunft zu einem bestehenden Versicherungsvertrag noch eingehen, ist dies der bei künftigen Prämien einkalkulierte erwartete Gewinn (Expected Profits Included in Future Premiums - EPIFP). Wenn nun die zukünftigen Prämien wegfallen, weil der Vertrag aus gesetzlichen oder vertraglichen Gründen vorzeitig endet, so entgeht dem Versicherungsunternehmen dieser Gewinn. Der Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns betrug zum 31. Dezember 2025 rund 6.227,4 Tsd. Euro (Vj. 4.804,7 Tsd. Euro).

C.5 OPERATIONELLES RISIKO

Die Durchführung sämtlicher Geschäftsprozesse und Projekte ist mit operationellen Risiken verbunden. Operationelle Risiken sind Risiken aus der Gefahr von Verlusten aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern, Systemen oder durch externe Ereignisse.

Das operationelle Risiko wird maßgeblich durch den Umfang der Geschäftsaktivität sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems bestimmt. In der Berichtsperiode hat sich der Umfang der Geschäftsaktivitäten nicht wesentlich verändert. Die Instrumente des Governance-Systems wurden zielgerichtet weiterentwickelt. Im Rahmen des internen Überprüfungsprozesses wurde die Angemessenheit und Wirksamkeit im Hinblick auf die geschäfts- und risikostrategische Zielsetzung festgestellt.

Die Bewertung der operationellen Risiken ist vornehmlich Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Daneben erfolgt die Bewertung über die Quantifizierung von Risikokapitalbedarf im Rahmen der Bestimmung der Solvenzkapitalanforderungen sowie des Gesamtsolvabilitätsbedarfs. Eine Bewertung der operationellen Risiken offenbart sich zudem in der Bewertung der Angemessenheit und Wirksamkeit der eingesetzten Risikominderungstechniken.

(1) Risikoexponierung

Als wesentliches operationelles Risiko sind zunächst Informationsrisiken zu nennen. Hier besteht unter anderem die Gefahr von Cyber-Angriffen. Durch Cyber-Angriffe können Daten verloren gehen, bzw. verändert oder gestohlen werden. Des Weiteren werden Datenschutz- und Datensicherheitsverstöße bei ROLAND als wesentliche operationelle Risiken gesteuert. Außerdem werden im Rahmen des BCM die Gefahren des Ausfalls der IT-Systeme, der Dienstleister, der Gebäude und des Personals identifiziert.

Vor dem Hintergrund der gestiegenen Datenanforderungen zur Unternehmenssteuerung und die Anforderungen im Zusammenhang mit Solvabilität II haben Risiken in Bezug auf die Datenqualität an Bedeutung gewonnen. Gefahren bestehen durch potentielle Mängel in der Angemessenheit, Vollständigkeit oder Korrektheit der Daten. Mögliche Auswirkungen sind Fehlentscheidungen, Verzögerungen oder höherer Aufwand in den Geschäftsprozessen und im Rahmen der Unternehmenssteuerung. Die Weiterentwicklung entsprechender Governance-Regelungen zum Management der Datenqualität ist die zentrale Herausforderung in diesem Zusammenhang.

Ein weiteres wesentliches operationelles Risiko ergibt sich dadurch, dass die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG sämtliche Prozesse und Funktionen an die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG und ROLAND Assistance GmbH ausgelagert hat und insoweit eine Abhängigkeit zur Prozess- und Ressourcensteuerung dieser Unternehmen besteht.

Die Risikoexponierung bzgl. des operationellen Risikos der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird darüber hinaus durch Art und Umfang der vorgenommenen Auslagerungen kritischer Funktionen bestimmt. Mögliche Risikoszenarien sind Schlechtleistung oder Ausfall der Dienstleister. Neben den unmittelbar finanziellen Schäden können die Reputation sowie die Zufriedenheit der ROLAND Kunden negativ beeinflusst werden. Die Überwachung und Steuerung der Auslagerungen ist insoweit von zentraler Bedeutung für die Risikohandhabung. Darüber hinaus wird das Compliance-Risiko dem operationellen Risiko zugerechnet und in Bezug auf das Risikoprofil als wesentlich gekennzeichnet. Das Risiko beschreibt die Gefahr aus der Nichteinhaltung von externen Vorgaben, insbesondere des Gesetzgebers oder der Aufsicht, sowie von internen Vorgaben, soweit sich diese auf die Ausgestaltung der externen Anforderungen beziehen. Daneben umfasst das Compliance-Risiko auch das Risiko aus der Änderung rechtlicher Vorgaben (auch Rechtsänderungsrisiko genannt).

Als wesentliche Risiken sind zudem mögliche Veränderungen der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Bewertung der Solvenzkapitalanforderungen und der anzurechnenden Eigenmittel zu nennen.

Ebenfalls unter den operationellen Risiken wird das Risiko geführt, gegen gesetzliche Vorschriften aus dem Bereich Nachhaltigkeit (auch: ESG) zu verstoßen („Nachhaltigkeitsrisiko“). Aufgrund der Art der Geschäftstätigkeit der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird dieses Risiko derzeit nicht als wesentliches Risiko klassifiziert.

Mit Blick auf die wesentlichen Risiken hat sich die Risikoexponierung gegenüber dem Vorjahr im Zusammenhang mit dem operationellen Risiko nur wenig verändert.

(2) Risikokonzentration

Besondere Risikokonzentrationen bestehen nicht.

(3) Risikominderungstechniken

Das Interne Kontrollsystem gilt als zentrales Instrument zur Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken. Die aufbau- und ablauforganisatorischen Regelungen sind dabei eng mit denen des Risikomanagementsystems verknüpft⁸.

Dem Risiko durch Hacker- oder Virenangriffe begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG grundsätzlich durch die Maßnahmen des Informations-Sicherheits-Management-Systems (ISMS) unter Beachtung der Vorschriften des Digital Operational Resilience Act (DORA) und des Business-Continuity-Managements (BCM).

Dem Compliance-Risiko begegnet die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG im Rahmen des umfassenden Compliance-Management-Systems.

Im Vergleich zum Vorjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

(4) Risikosensitivität

Für das operationelle Risiko werden keine Analysen zur Risikosensitivität durchgeführt.

⁸ Das Interne Kontrollsystem und dessen Teilbereiche und Funktionen sind in Abschnitt B.4 beschrieben

C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Zu den sonstigen Risiken, die dem Risikoprofil der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zuzurechnen sind, zählen grundsätzlich die strategischen Risiken, Reputationsrisiken und übergreifende Konzentrationsrisiken.

Strategischen Risiken ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zum einen über das operative Geschäft und zum anderen über das wirtschaftliche Umfeld ausgesetzt. Grundsätzlich begegnet ROLAND den strategischen Risiken im Rahmen des Strategieentwicklungsprozesses und im Rahmen des strategischen Controllings.

Auch den Reputationsrisiken ist die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG zum einen über das operative Geschäft und zum anderen über die wirtschaftliche Umgebung bzw. ihr Geschäftsumfeld ausgesetzt. Reputationsrisiken können insbesondere auch als Folge operationeller Risiken bestehen. Insoweit stellt das interne Kontrollsystem hinsichtlich der Reputationsrisiken sicher, dass operationelle Risiken als klassische Ursache für Reputationsrisiken durch entsprechende Vorkehrungen minimiert werden. Es erfolgt zudem eine permanente Beobachtung von Presse- und Web-Diensten, sodass bei Entwicklungen, welche die Reputation der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG negativ beeinflussen, frühzeitig gegengesteuert werden kann. Um möglichen Reputationsschäden zu begegnen, wird in Krisenfällen von der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ein spezialisierter Berater für Krisenkommunikation beauftragt. Vor dem Hintergrund der ergriffenen Maßnahmen bestehen keine wesentlichen Reputationsrisiken.

Konzentrationsrisiken im Zusammenhang mit dem Kapitalanlagenbestand oder dem Versicherungsgeschäft finden im Marktrisiko bzw. im versicherungstechnischen Risiko Berücksichtigung. Konzentrationsrisiken im Zusammenhang mit der Korrelation von Ausfallrisiken werden im Rahmen der Risikokategorie „Ausfallrisiken“ betrachtet. Im Rahmen der Kategorie „sonstige Risiken“ werden darüber hinaus mögliche, in Bezug auf die Risikokategorien übergreifende Risikokonzentrationen betrachtet.

Die Bewertung der sonstigen Risiken ist vornehmlich Gegenstand der qualitativen Risikoanalyse im Rahmen der Risiko-Kontroll-Assessments. Eine Bewertung der sonstigen Risiken offenbart sich zudem in der Bewertung der Angemessenheit und Wirksamkeit der eingesetzten Risikominderungstechniken und ist Gegenstand der Risikoberichterstattung.

(1) Risikoexponierung

Im Zusammenhang mit den sonstigen Risiken nehmen einzelne strategische Risiken besonderen Einfluss auf die Risikoexponierung. Insbesondere Unsicherheiten in Bezug auf die Bestandsentwicklung und das Neugeschäft sind in diesem Zusammenhang zu nennen. Daneben besteht die Gefahr, dass Großkunden der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG und der ROLAND Assistance GmbH verloren gehen.

Ein wesentliches strategisches Risiko geht zudem aus dem Fortschritt der Digitalisierung hervor. In diesem Zusammenhang ergeben sich neue Herausforderungen, denen die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG gerecht werden muss. Dabei besteht die Gefahr, dass man mit spezialisierten Unternehmen in der Entwicklung von Prozessen, Produkten und Technologien im Wettbewerb nicht mithalten kann.

Ferner besteht ein wesentliches Risiko in der Gefahr, dass sich im Zuge der allgegenwärtigen Preiserhöhungen nachteilige Entwicklungen bei den Konditionen von zu beauftragenden Dienstleistern ergeben, die nicht kurzfristig durch entsprechende Prämienanpassungen abgedeckt werden können.

Reputationsrisiken und übergreifende Konzentrationsrisiken sind von untergeordneter Bedeutung für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG. Zwar besteht, wie in den Abschnitten C.2 und C.3 beschrieben, eine erhöhte Exponierung gegenüber deutschen Banken sowohl im Marktrisiko als auch im Ausfallrisiko, ein wesentliches übergreifendes Konzentrationsrisiko geht daraus jedoch nicht hervor.

Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Risikoexponierung im Zusammenhang mit den hier berücksichtigten „anderen“ Risiken nicht wesentlich verändert.

(2) Risikokonzentration

Darüber hinaus konnten für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG keine relevanten Risikokonzentrationen identifiziert werden. Dies betrifft ebenso mögliche Ansteckungsrisiken zwischen den ROLAND-Gesellschaften mit Relevanz für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG.

(3) Risikominderungstechniken

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG überwacht die Neugeschäfts- und Bestandsentwicklung sehr genau, um den Risiken frühzeitig zu begegnen. Des Weiteren forciert die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG eine proaktive Kundenkommunikation im Rahmen des Key-Account-Managements, um möglichen Bestandsverlusten entgegenzuwirken.

Dem Risiko im Zusammenhang mit den Herausforderungen des digitalen Fortschritts wird insbesondere im Rahmen des Prozessmanagements von ROLAND Assistance GmbH begegnet.

Der Gefahr steigender Preise bei zu beauftragenden Dienstleistern wird mit der regelmäßigen Erstellung von Teuerungsprognosen entgegengewirkt.

(4) Risikosensitivität

Für die sonstigen Risiken werden keine Analysen zur Risikosensitivität durchgeführt.

C.7 SONSTIGE ANGABEN

Es sind keine sonstigen Angaben erforderlich.

Die aktuellen Entwicklungen durch den Nahost-Krieg werden voraussichtlich keine signifikanten Auswirkungen auf die Risikolage, insbesondere auf das versicherungstechnische Risiko und das Kapitalanlagerisiko haben.

D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

	Solvabilität-II-Wert (31.12.2025)	Solvabilität-II-Wert (31.12.2024)	Veränderung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Vermögenswerte			
Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	22.264,7	16.109,4	+ 6.155,3
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	3.064,6	0,0	+ 3.064,6
Anleihen	18.769,2	15.675,4	+ 3.093,8
Staatsanleihen	10.758,8	6.355,9	+ 4.402,9
Unternehmensanleihen	8.010,4	9.319,5	- 1.309,1
Organismen für gemeinsame Anlagen	430,9	434,0	- 3,1
Darlehen und Hypotheken	0,0	1.542,3	- 1.542,3
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	5.178,4	7.841,2	- 2.662,8
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	8.944,2	9.725,0	- 780,8
Forderungen gegenüber Rückversicherern	0,0	0,0	0,0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	11.154,7	7.338,3	+ 3.816,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.251,3	5.009,1	+ 1.242,2
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	0,7	3,1	- 2,4
Vermögenswerte insgesamt	53.794,1	47.568,5	+ 6.225,6
Verbindlichkeiten			
Versicherungstechnische Rückstellungen	4.040,6	8.286,9	- 4.246,3
Bester Schätzwert	2.922,9	7.140,5	- 4.217,6
Schadenrückstellung	7.376,4	9.760,9	- 2.384,5
Prämienrückstellung	-4.453,5	-2.620,4	- 1.833,1
Risikomarge	1.117,7	1.146,3	- 28,7
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	1.900,5	1.663,6	+ 236,9
Rentenzahlungsverpflichtungen	3.305,1	3.862,2	- 557,0
Latente Steuerschulden	2.285,5	1.505,5	+ 780,0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	374,8	437,4	- 62,6
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	1.053,5	819,0	+ 234,4
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	2.435,2	689,9	+ 1.745,3
Verbindlichkeiten insgesamt	15.395,2	17.264,5	- 1.869,3
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	38.398,9	30.304,0	+ 8.094,9

Die Bilanzierung und die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG in der Solvabilitätsübersicht erfolgt unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit und nach dem Grundsatz der Einzelbewertung.

Sofern in den Solvabilität II-Vorschriften keine anderen Bilanzierungsmethoden gefordert werden, erfolgt der Ansatz der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach den durch die Europäische Union für die EU übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS). Abweichende Ansatzvorschriften unter Solvabilität II wurden, soweit es sich um eine wesentliche Position der Solvabilitätsübersicht handelt, in den nachfolgenden Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angegeben.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Solvabilitätsübersicht zum ökonomischen Wert bewertet. Als ökonomischer Wert ist jener Preis definiert, den die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG am Bewertungsstichtag in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswerts erhalten würde.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Jahresabschluss zur Finanzberichterstattung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG basieren auf den handelsrechtlichen sowie den rechtsformspezifischen Vorschriften gemäß HGB und RechVersV. Aufgrund der unterschiedlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften im Vergleich zu den Solvabilität II-Vorschriften ergeben sich zwangsläufig Wertunterschiede in den einzelnen Positionen, die im Folgenden erläutert werden.

D.1 VERMÖGENSWERTE

	Solvabilität-II-Wert	Bewertung im handelsrechtlichen Abschluss	Differenz
Vermögenswerte	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	22.264,7	21.873,9	+ 390,8
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	3.064,6	2.747,1	+ 317,5
Anleihen	18.769,2	18.695,9	+ 73,3
Staatsanleihen	10.758,8	10.694,5	+ 64,3
Unternehmensanleihen	8.010,4	8.001,4	+ 9,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	430,9	430,9	0,0
Darlehen und Hypotheken	0,0	0,0	0,0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	8.944,2	8.944,2	0,0
Forderungen gegenüber Rückversicherern	0,0	0,0	0,0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	11.154,7	11.154,7	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.251,3	6.251,3	0,0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	0,7	436,8	- 436,0

(1) Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	Bewertung von Beteiligungen durch angepasste Equity-Methode (SII), Bewertung von Anteilen an assoziierten Unternehmen nach der Equity-Methode (IFRS)	3.064,6 (Vj. 0,0)	Anschaffungskosten nach dem gemilderten Niederstwertprinzip	2.747,1 (Vj. 0,0)	+ 317,5
Investmentfonds	Fonddurchsicht - Bewertung der Vermögenswerte der Durchsicht zum Solvabilität-II-Wert	430,9 (Vj. 434,0)	Beizulegender Wert gemäß § 341b HGB (gemildertes Niederstwertprinzip)	430,9 (Vj. 434,0)	0,0
Inhaberschuldverschreibungen	Produkt aus Nennwert und dem Solvabilität-II-Preis in Prozentnotierung zuzüglich aufgelaufener Zinsen	15.303,0 (Vj. 11.286,8)	Beizulegender Wert gemäß § 341b HGB (gemildertes Niederstwertprinzip)	15.195,9 (Vj. 11.219,0)	+ 107,1
Namenschuldverschreibungen		1.972,9 (Vj. 1.934,8)	Bilanzierung zum Nennwert	2.000,0 (Vj. 2.000,0)	- 27,1
Schuldscheinforderungen und Darlehen		1.493,2 (Vj. 2.453,8)	Beizulegender Wert gemäß § 341b HGB (gemildertes Niederstwertprinzip)	2.500,0 (Vj. 2.500,0)	- 6,8

Die gesamten Kapitalanlagen erhöhten sich im Jahresverlauf um 6,2 Mio. Euro auf 22,3 Mio. Euro. Der größte Anstieg entfiel mit rund 4,4 Mio. Euro auf Staatsanleihen, hauptsächlich aufgrund von Neuanlagen.

Die folgende Tabelle zeigt die Anlagen der Solvabilitätsübersicht in einer stärkeren Segmentierung:

	Solvabilität-II-Wert	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Differenz
Anlagen (enthalten in der Portfolioliste nach CIC)	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
1 Staatsanleihen			
1 Anleihen von Zentralstaaten	2.853,3	2.864,7	- 11,5
2 Supranationale Anleihen	1.220,8	1.204,5	+ 16,3
3 Anleihen von Regionalregierungen	5.179,8	5.150,5	+ 29,4
9 Sonstige	1.504,8	1.474,8	+ 30,1
	10.758,8	10.694,5	+ 64,3
2 Unternehmensanleihen			
1 Unternehmensanleihen	3.262,5	3.332,8	- 70,2
6 Allgemeine besicherte Schuldverschreibungen	413,3	400,1	+ 13,2
7 Gedeckte Schuldverschreibungen, die besonderen gesetzlichen Regelungen unterliegen	3.725,5	3.669,1	+ 56,4
8 Nachrangige Schuldverschreibungen	609,1	599,5	+ 9,6
	8.010,4	8.001,4	+ 9,0
3 Eigenkapitalinstrumente			
1 Kernkapital	3.064,6	2.747,1	317,5
	3.064,6	2.747,1	317,5
4 Investmentfonds, Organismen für gemeinsame Anlagen			
2 Rentenfonds / Rentenanteile	429,8	429,7	0,0
3 Geldmarktfonds / liquide Anteile	0,8	0,8	0,0
9 Sonstige / sonstige Anteile	0,4	0,4	0,0
	430,9	430,9	0,0
Summe	22.264,7	21.873,9	+ 390,8

Die Bilanzierung der Kapitalanlagen nach Solvabilität II erfolgt zu Marktwerten.

I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Im Zuge der Neuausrichtung der ROLAND Assistance GmbH hin zu einem Operations-Dienstleister für Schutzbriefversicherungen sowie schutzbriefmaßnahmen Notfallassistance-Geschäft hat die ROLAND Schutzbrief zum 1. Januar 2025 den 51-prozentigen Geschäftsanteil an der ROLAND Assistance GmbH von der ROLAND Rechtsschutz erworben. Die Marktwertermittlung erfolgt nach der angepassten Equity-Methode. Die Bewertung unter HGB erfolgt zu Anschaffungskosten.

Beteiligungsstruktur	%	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
ROLAND Assistance GmbH	51,00			3.064,6
Aktiva exkl. Beteiligungswerte			14.909,9	
+ Beteiligungswert als Summe der zugrunde liegenden Beteiligungen			3.430,8	
- Passiva exkl. Eigenkapital			12.331,7	
Beteiligungen der ROLAND Assistance GmbH			3.430,8	
ROLAND AssistancePartner GmbH	100,00	1.347,1		
Assistance Partner Services s.r.l.	100,00	2.083,7		
Summe				3.064,6

II. Spezialfonds und Investmentfonds

Die Bewertung der Investmentanteile an Sondervermögen und an Publikumsinvestmentvermögen in der Solvabilitätsübersicht erfolgt zu Zeitwerten. In den Meldedaten werden die durch die Kapitalverwaltungsgesellschaften ermittelten Rücknahmepreise der Fondsanteile ausgewiesen. Diese werden für Solvabilität II-Zwecke in die Solvabilitätsübersicht übernommen.

Bei den Sondervermögen wird über vertragliche Vereinbarungen mit den Kapitalverwaltungsgesellschaften sichergestellt, dass eine ökonomische Bewertung der im Sondervermögen gehaltenen Vermögenswerte erfolgt. Darüber hinaus unterliegt das in Sondervermögen verwaltete Vermögen einer Prüfung durch einen Abschlussprüfer. Der Ermittlung des Rücknahmepreises von Publikumsinvestmentvermögen erfolgt entsprechend den Bewertungsverfahren des § 169 KAGB. Dieser entspricht dem ökonomischen Wert nach Solvabilität II.

Die handelsrechtliche Bilanzierung erfolgt zu Anschaffungskosten – bewertet nach dem gemilderten Niederstwertprinzip. Der beizulegende Zeitwert zur Beurteilung der Dauerhaftigkeit der Wertminderungen wird dabei nach einem entsprechenden Verfahren ermittelt. Hierzu wurden die in den Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände gesondert bewertet und anschließend zum sogenannten nachhaltigen Fondswert (beizulegender Wert) zusammengefasst ("Durchschauverfahren"). Eine weitere Aufteilung der gehaltenen Vermögensgegenstände erfolgt nach dem sogenannten Look-Through-Prinzip. Für die Sondervermögen erfolgt die Durchsicht auf Einzeltitelbasis.

III. Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen im Rentendirektbestand

Anleihen, für welche eine Preisnotierung in einem aktiven Markt zum Betrachtungszeitpunkt vorhanden war, sind mit dem unveränderten Börsen- bzw. Marktpreis bewertet worden (mark-to-market). Dies trifft für die Inhaberschuldverschreibungen zu.

Sofern eine mark-to-market-Bewertung nicht möglich war, wurde bei der Wertermittlung auf alternative Bewertungsmethoden zurückgegriffen (mark-to-model). Dies trifft für die Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen zu. Mittels der Barwertmethode auf Basis des risikolosen Marktzinses zuzüglich eines individuellen Spreadaufschlags (Credit Spread) wurden die zukünftigen Zahlungsströme diskontiert. Der individuelle Credit Spread richtet sich insbesondere nach der Bonität des Schuldners, die sich anhand von externen Ratings bemisst.

In beiden Fällen werden die Marktwerte inklusive aufgelaufener Zinsen in Ansatz gebracht. Die Bilanzierung nach HGB erfolgt für börsennotierte Ausleihungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen zu Anschaffungskosten nach dem gemilderten Niederstwertprinzip. Namensschuldverschreibungen werden zum Nennbetrag bilanziert. Stückzinsen werden nicht unter diesen Posten ausgewiesen.

(2) Darlehen und Hypotheken

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr (Vorjahr)	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr (Vorjahr)	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	Diskontierung der erwarteten Zahlungsströme mit laufzeitadäquaten Marktzinsen zuzüglich aufgelaufener Zinsen	0,0	Anschaffungskosten nach dem gemilderten Niederstwertprinzip	0,0	0,0
		(Vj. 1.542,3)		(Vj. 1.500,0)	

Darlehen an verbundene Unternehmen werden als sonstige besicherte Darlehen ausgewiesen. Sie betrafen im Vorjahr lediglich die Jurpartner Services Gesellschaft für Rechtsschutz-Schadenregulierung mbH und wurden im Berichtsjahr vollständig zurückgezahlt. Die Bestimmung des Marktwerts für die Solvabilitätsübersicht erfolgte auf Basis der bei Wertpapieren dargelegten Renditeformel unter Berücksichtigung der Ausstattung der Ausleihungen. Die HGB-Bilanzierung wird zu Anschaffungskosten nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen.

(3) Forderungen

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	Bewertung zum Nominalbetrag, Wertanpassung uneinbringlicher Forderungen durch Einzel- und Pauschalwertberichtigung	8.944,2	Bewertung zum Nominalbetrag, Wertanpassung uneinbringlicher Forderungen durch Einzel- und Pauschalwertberichtigung	8.944,2	0,0
		(Vj. 9.725,0)		(Vj. 9.725,0)	
Forderungen gegenüber Rückversicherern		0,0		0,0	0,0
		(Vj. 0,0)		(Vj. 0,0)	
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)		11.154,7		11.154,7	0,0
		(Vj. 7.338,3)		(Vj. 7.338,3)	

Die Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft bestehen aus Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern und Forderungen aus dem aktiven Rückversicherungsgeschäft. Sie umfassen im Wesentlichen Ansprüche aus Beitragsrechnungen im Rahmen des laufenden Abrechnungsverkehrs. Die Bewertung erfolgt in beiden Bilanzen zum Nominalbetrag, korrigiert um erforderliche Wertberichtigungen zur Berücksichtigung des erwarteten Ausfalls. Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern im Inland, welcher älter als 12 Monate sind, werden vollständig einzelwertberichtigt. Darüber hinaus erfolgen in begründeten Einzelfällen Einzelwertberichtigungen von Forderungen aus dem Gruppenvertragsgeschäft. Die Bemessung der Pauschalwertberichtigung im Inland erfolgt auf Grundlage der im Berichtsjahr für das Vorjahr erfolgten bonitätsbedingten Beitragsstorni.

Die Abrechnungsforderungen aus Rückversicherungen betreffen Forderungen aus passiver Rückversicherung und bestehen insbesondere gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Die Bewertung erfolgt in beiden Bilanzen zum Nominalbetrag, korrigiert um erforderliche Wertberichtigungen.

Die Forderungen (Handel, nicht Versicherung) umfassen konzerninterne Forderungskonten sowie Forderungen gegenüber den Steuerbehörden. Die Bewertung erfolgt in beiden Bilanzen zum Nominalbetrag.

(4) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	Bewertung zum Nominalbetrag	6.251,3 (Vj. 5.009,1)	Bewertung zum Nominalbetrag	6.251,3 (Vj. 5.009,1)	0,0

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen das laufende Guthaben bei Kreditinsti-
tuten sowie kurzfristige Einlagen. Die Bewertung erfolgt in beiden Bilanzen zum Nennwert.

(5) Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Vorausgezählten Schadenzahlungen nach Schluss der Schadenneben- buchhaltung	-	0,0 (Vj. 0,0)	Aufgelaufene Schadenzahlungen	408,5 (Vj. 327,5)	- 408,5
Abgegrenzte Zinsen und Mieten und sonstige Rechnungsabgrenzungs- posten	-	0,0 (Vj. 0,0)	Zeitraumbezogene Auszahlungen für einen im nächsten Geschäftsjahr anfallenden Aufwand	27,5 (Vj. 2,3)	- 27,5
Vorräte	Netto- veräußerungswert	0,7 (Vj. 3,1)	Netto- veräußerungswert	0,7 (Vj. 3,1)	0,0

Unter diesem Posten werden im gesetzlichen Abschluss im Monat Dezember für das Folgejahr auf
Grund des frühen Buchungsschlusses des Nebenbuchs vorausgezahlte Versicherungsleistungen in
Höhe von 408,5 Tsd. Euro ausgewiesen. Der Ausweis der Vorauszahlungen wurde unter Solvabilität
II innerhalb des Besten Schätzwerts der Schadenrückstellung Brutto und Zediert berücksichtigt. Ein
Ansatz unter Solvabilität II findet deshalb unter diesem Posten nicht statt.

Weiterhin werden Werbemittel und innerhalb des gesetzlichen Abschlusses zuzüglich Stückzinsen
berücksichtigt. Stückzinsen finden bereits im Rahmen der Bewertung der Kapitalanlagen in der
Solvabilitätsübersicht Anwendung (Zeitwertansatz und Dirty Price). Daher wurden die Beträge für
Zwecke der Solvabilitätsübersicht an dieser Stelle nicht ausgewiesen.

Die Bilanzierung der Werbemittel erfolgt auf Basis von Anschaffungskosten unter Berücksichtigung
von Wertminderungen.

D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

(1) Überblick

Die versicherungstechnischen Rückstellungen Nichtlebensversicherung setzen sich aus der Prämienrückstellung, der Schadenrückstellung und der Risikomarge zusammen. Prämienrückstellung und Schadenrückstellung bilden zusammen den Besten Schätzwert. Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ist in den Geschäftsbereichen „Beistand selbst abgeschlossenes Geschäft“, „Beistand proportionales übernommenes Geschäft“, „Nichtproportionale Sachrückversicherung“ sowie „Sonstige finanzielle Verluste“ aktiv. Die folgende Darstellung zeigt die Zusammensetzung der versicherungstechnischen Rückstellungen:

	(11) Beistandsleistungs- versicherung - selbst abgeschlossenes Geschäft	(12) Sonstige finanzielle Verluste - selbst abgeschlossenes Geschäft	(23) Beistandsleistungs- versicherung - proportional übernommenes Geschäft	(28) Nicht- proportionale Sachrück- versicherung	Solvabilität-II-Wert
Versicherungstechnische Rückstellungen	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Bester Schätzwert - Brutto	-403,0	5.195,6	-2.002,3	132,5	2.922,9
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(62,1)</i>	<i>(7.846,4)</i>	<i>(- 890,7)</i>	<i>(122,7)</i>	<i>(7.140,5)</i>
Prämienrückstellung	-1.174,0	513,6	-3.768,7	-24,4	-4.453,5
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(- 625,5)</i>	<i>(641,9)</i>	<i>(- 2.596,3)</i>	<i>(- 40,5)</i>	<i>(- 2.620,4)</i>
Schadenrückstellung	771,0	4.682,1	1.766,4	156,9	7.376,4
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(687,6)</i>	<i>(7.204,5)</i>	<i>(1.705,6)</i>	<i>(163,2)</i>	<i>(9.760,9)</i>
Risikomarge	436,7	54,5	338,8	287,7	1.117,7
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(524,0)</i>	<i>(113,8)</i>	<i>(429,0)</i>	<i>(79,5)</i>	<i>(1.146,3)</i>
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (exkl. Kranken) - Brutto	33,7	5.250,1	-1.663,5	420,2	4.040,6
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(586,2)</i>	<i>(7.960,2)</i>	<i>(- 461,7)</i>	<i>(202,2)</i>	<i>(8.286,9)</i>
Bester Schätzwert - Netto	-398,3	12,6	-2.002,3	132,5	-2.255,5
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(65,9)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(- 890,7)</i>	<i>(122,7)</i>	<i>(- 700,7)</i>
Bester Schätzwert - Brutto	-403,0	5.195,6	-2.002,3	132,5	2.922,9
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(62,1)</i>	<i>(7.846,4)</i>	<i>(- 890,7)</i>	<i>(122,7)</i>	<i>(7.140,5)</i>
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	-4,6	5.183,1	0,0	0,0	5.178,4
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(- 3,8)</i>	<i>(7.845,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(7.841,2)</i>
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (exkl. Kranken) - Netto	38,4	67,0	-1.663,5	420,2	-1.137,9
<i>(Vorjahr)</i>	<i>(589,9)</i>	<i>(115,2)</i>	<i>(- 461,7)</i>	<i>(202,2)</i>	<i>(445,7)</i>

Der Rückgang der Prämienrückstellung im Vergleich zum Vorjahr im Beistandsgeschäft und in der nicht-proportionalen Sachrückversicherung von ROLAND Schutzbrief ist auf eine verbesserte Schaden-/Kostenerwartung zurückzuführen. Der leichte Rückgang der Prämienrückstellungen im Geschäftsbereich „Sonstige finanzielle Verluste“ resultiert ebenfalls aus einer verbesserten zukünftigen Schadeneinschätzung. Dort wird im Rahmen der sogenannten „Eigenschadenklausel“ ein geringer Anteil an nicht im EWR-Raum enthaltenen Rechtsschutzrisiken durch die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG versichert, wobei dieser Geschäftsbereich ausschließlich aus diesen Risiken besteht. Der Bestand wird vollständig an die ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG zediert. Somit trägt die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG hierfür kein direktes versicherungstechnisches Risiko. Es handelt sich hierbei lediglich um eine andere Abbildung eines bis dato im Rechtsschutz saG betriebenen Geschäfts und nicht um komplett neue Produkte oder Risiken.

Der im Vergleich zum Vorjahr leichte Anstieg der Schadenrückstellungen im Beistandsgeschäft ist durch das gestiegene Geschäftsvolumen zu erklären. Der Rückgang der Bruttoschadenrückstellung im Geschäftsbereich „Sonstige finanzielle Verluste“ resultiert aus einem verbesserten Vorgehen im Rahmen der Reservierung. Die Schadenrückstellung im Geschäftsbereich „Nichtproportionale Sachrückversicherung“ bleibt im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert.

Die Schadenrückstellung gemäß HGB enthält die Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle, die Spätschadenrückstellung und die Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen. Für die noch nicht abgewickelten Geschäftsjahresschäden wurde aus Vereinfachungsgründen die Rückstellung im Wege der Gruppenbewertung ermittelt. Daneben wurde die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Vorjahres-Versicherungsfälle durch Pauschalreservierung festgestellt. Davon ausgenommen sind Schäden der Leistungsart Auslandskrankenrücktransport, welche einzeln bewertet wurden.

Die Anzahl der geschätzten Spätschäden des Geschäftsjahres orientiert sich an den gemeldeten Spätschäden der letzten drei Vorjahre.

Die Anteile der Rückversicherer wurden gemäß den gültigen Rückversicherungsverträgen ermittelt und von der Bruttorekstellung abgesetzt.

In nachfolgender Übersicht werden die Bewertungsunterschiede zwischen Solvabilität II-Bewertung und der handelsbilanziellen Bewertung dargestellt:

	Solvabilität-II-Wert	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Differenz
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Versicherungstechnische Rückstellungen			
Bester Schätzwert - Brutto	2.922,9		
(Vorjahr)	(7.140,5)		
Prämienrückstellung	-4.453,5		
(Vorjahr)	(- 2.620,4)		
Schadenrückstellung	7.376,4		
(Vorjahr)	(9.760,9)		
Risikomarge	1.117,7		
(Vorjahr)	(1.146,3)		
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (exkl. Kranken) - Brutto	4.040,6	16.332,7	- 12.292,1
(Vorjahr)	(8.286,9)	(15.867,3)	(- 7.580,4)
Bester Schätzwert - Netto	-2.255,5		
(Vorjahr)	(- 700,7)		
Bester Schätzwert - Brutto	2.922,9		
(Vorjahr)	(7.140,5)		
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	5.178,4	7.993,9	- 2.815,4
(Vorjahr)	(7.841,2)	(8.567,6)	(- 726,4)
Risikomarge	1.117,7		
(Vorjahr)	(1.146,3)		
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (exkl. Kranken) - Netto	-1.137,9	8.338,8	- 9.476,7
(Vorjahr)	(445,7)	(7.299,6)	(- 6.853,9)

Die folgenden Ausführungen setzen sich mit dem Besten Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen und der Risikomarge im Einzelnen auseinander. Des Weiteren wird die Überleitung der vorgestellten Zahlen von brutto nach netto erläutert.

Eine Matching-Anpassung gemäß Artikel 77b sowie die Übergangsmaßnahmen der Artikel 308 c und 308 d der Richtlinie 2009/138/EG werden nicht angewendet. In diesem Jahr wird wie in den Vorjahren eine Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Rahmenrichtlinie angewendet. Die Quantifizierung der Auswirkungen, die eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf null auf die Finanzlage des Unternehmens hätte, wird in Kapitel E.1 dargestellt.

Die Berechnung der Prämien- und Schadenrückstellung erfolgt auf Basis der Geschäftsbereiche „Beistand selbst abgeschlossenes Geschäft“, „Beistand proportionales übernommenes Geschäft“, „Nichtproportionale Sachrückversicherung“ sowie „Sonstige finanzielle Verluste“. Hierbei werden für die drei erstgenannten Geschäftsbereiche die gleichen Verfahren angewendet. Auf Grund der kurzen Historie im Geschäftsbereich „Sonstige finanzielle Verluste“ innerhalb der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird hier für die Bewertung der Schadenrückstellung auf ein anderes Verfahren zurückgegriffen. Details zu den Herleitungen finden sich in den folgenden Abschnitten.

(2) Bester Schätzwert der Prämienrückstellung

Unter der Prämienrückstellung wird der erwartete Barwert derjenigen Zahlungsströme verstanden, die aus der zukünftigen Gefahrentragung des zum Solvabilitätsübersichtsstichtag vorhandenen Versicherungsbestands resultieren. Die Prämienrückstellung betrifft somit künftige Schadenereignis-

se aus bestehenden Versicherungsverträgen, die in der Restlaufzeit der Verträge, jedoch nach dem Bilanzstichtag, eintreten. Die Prämienrückstellung entspricht damit der Summe aus den Barwerten der zukünftigen Zahlungen für diese Versicherungsfälle und den zukünftigen Kosten für Schadenregulierung, Abschluss, Verwaltung und Kapitalanlageverwaltung abzüglich des Barwerts der zukünftigen Prämienzahlungen dieses Bestandes.

Die Projektion der künftigen Zahlungsströme erfolgt zunächst für das Portfolio vor Berücksichtigung der Rückversicherung. Ausgehend von den noch zu erwartenden Prämieinnahmen des oben beschriebenen Bestandes (bezogen auf die Beiträge) sowie der Rückstellung für Beitragsüberträge werden, unter Berücksichtigung der erwarteten Stornoquoten, die künftigen Beitragsanteile prognostiziert. Um die erwarteten Zahlungen für zukünftige Versicherungsfälle aus bereits eingegangenen Risiken zu ermitteln, werden im Rahmen der Projektion die im Folgenden beschriebenen drei Schritte durchgeführt. Zunächst erfolgt die Ermittlung der erwarteten Schadenzahlungen für die jeweiligen Geschäftsjahresschäden der zukünftigen Jahre auf Basis der mittelfristigen operativen Planung. Danach wird unter Verwendung des Chain-Ladder-Verfahrens der voraussichtliche Schadenaufwand der zukünftigen Jahre ermittelt und unter Bezugnahme auf die geplanten verdienten Beiträge die entsprechende Schadenquote ermittelt. Im letzten Schritt wird die sich ergebende Schadenquote auf die dem jeweiligen Jahr zugrunde liegenden, oben beschriebenen Prämien-Cash-Flows des auslaufenden Bestandes angewandt, woraus sich die erwarteten zukünftigen Schadenzahlungsströme für bereits eingegangene Risiken ergeben.

Die Prognose der zukünftigen Schadenregulierungskosten sowie der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Kapitalanlageverwaltung, der durch die bereits eingegangenen Risiken verursacht wird, erfolgt unter Berücksichtigung der mittelfristigen operativen Planung. Sofern der Projektionszeitraum den Planungshorizont übersteigt, erfolgt für die oben beschriebenen Größen eine Fortschreibung auf Basis des letzten Planungsjahres.

Auf Basis der Projektion der Brutto-Größen erfolgt unter dem Ansatz der geplanten geringen Rückversicherung die Ableitung der Netto-Größen. Anschließend erfolgt unter Verwendung der von EIOPA vorgegebenen risikofreien Zinsstrukturkurve (mit Volatilitätsanpassung) sowohl auf Brutto- als auch auf Nettoebene die Ermittlung der jeweiligen Barwerte. Der Anteil der Rückversicherer wird dann je Geschäftsbereich auf Basis deren künftig erwarteten Anteile am Bruttogeschäft ermittelt. Da die abgegebene Rückversicherung überwiegend aus Quotenrückversicherungen besteht und volummäßig unbedeutend ist, ist diese Vorgehensweise sachgerecht.

Das Konzept der Prämienrückstellung unterscheidet sich insoweit wesentlich von dem der Rückstellung für Beitragsüberträge nach HGB.

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ist als Spezialist mit langjähriger Erfahrung im Bereich des Schutzbriefgeschäfts tätig. Aufgrund der langjährigen Erfahrung und des tiefgreifenden fachlichen Know-Hows reduziert sich das Risiko einer Fehlтарifizierung. Auch wenn sich im Einzelfall bei Auslandskrankenrücktransporten hohe Schäden ergeben können, besteht in der Schutzbriefversicherung kein Risiko für extreme Ereignisse. Allerdings kann es, beispielsweise durch einen harten Winter, zu einem Anstieg der Schadenhäufigkeit kommen. Aus diesen Gründen ist ein mittlerer Grad an Unsicherheit mit der Prämienrückstellung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verbunden.

(3) Bester Schätzwert der Schadenrückstellung

Verpflichtungen, die aus bereits verursachten oder eingetretenen Schäden erwachsen sind, werden durch den Barwert der besten Schätzwerte für die künftig zu erbringenden Leistungen abgebildet. Hierbei werden die erwarteten Leistungen für Entschädigungszahlungen, Schadenregulierungskosten und Kapitalanlageverwaltungskosten unterschieden.

Der Bereich der Schutzbriefversicherung zeichnet sich grundsätzlich durch eine kurze Abwicklungsdauer aus. Nahezu alle Schadenzahlungen erfolgen im Jahr des Schadeneintritts oder dem darauffolgenden Jahr. Aus diesem Grund ist das Risiko, das aus einem Schätzfehler in der Reservierung hervorgeht, deutlich geringer als das Risiko einer Fehlтарifizierung. Der Grad der Unsicherheit der Reserve selbst wird mit mittel bemessen.

Die Rückstellungen für Entschädigungsleistungen auf bereits eingetretene, aber noch nicht bekannte (IBNR) oder vollständig abgewickelte Versicherungsfälle (RBNS), werden aus den erwarteten zukünftigen diskontierten Entschädigungszahlungsströmen für diese Verpflichtungen ermittelt und auf Basis von geschätzten Erwartungswerten gebildet. Die Ableitung der Projektionen für die zukünftigen Zahlungen in den Segmenten „Beistand selbst abgeschlossenes Geschäft“, „Beistand proportionales übernommenes Geschäft“ und „Nichtproportionale Sachrückversicherung“ erfolgt auf Basis des Chain-Ladder-Verfahrens und auf Basis der Brutto- und Nettozahlungen. Im Segment „Sonstige finanzielle Verluste“ wird die Schadenrückstellung anhand der für ähnliche Risiken bei der ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG beobachteten mittleren Schadenquote ermittelt.

Der Ermittlung der Barwerte der Rückstellungen wird durch die Diskontierung der erwarteten zukünftigen Entschädigungszahlungen unter Verwendung der von EIOPA vorgegebenen risikofreien Zinsstrukturkurve (mit Volatilitätsanpassung) ermittelt.

Die Rückstellung für das in Rückdeckung gegebene Geschäft errechnet sich vor Berücksichtigung des erwarteten Ausfalls als Differenz der Barwerte für das Bruttogeschäft und das Nettogeschäft. Da die abgegebene Rückversicherung volumenmäßig unbedeutend ist, ist diese Vorgehensweise sachgerecht. Die sich so ergebenden Anteile der in Rückdeckung gegebenen Schadenrückstellungen werden um Risikoabschläge entsprechend dem Rating der übernehmenden Gesellschaften gekürzt.

Die Rückstellung zur Deckung der künftigen Schadenregulierungskosten aus Altschäden wird auf Basis der historisch angefallenen Schadenregulierungskosten berechnet.

Demgegenüber wird die Rückstellung für Entschädigungsleistungen in der handelsrechtlichen Bilanz mittels einer Kombination aus Gruppenbewertungsverfahren und Einzelfallreservierung bestimmt. Eine Diskontierung findet nicht statt. Der Bemessung der Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts liegt der koordinierte Ländererlass vom 02. Februar 1973 zugrunde. Die Anteile der Rückversicherer wurden gemäß den gültigen Rückversicherungsverträgen ermittelt und von der Bruttoregistrierung abgesetzt.

(4) Risikomarge

Die Ermittlung der Risikomarge erfolgt gemäß Kapitalkostenansatz. Hierbei liegt die Annahme zugrunde, dass die Verpflichtungen auf ein Versicherungsunternehmen ohne eigenen Bestand (Referenzunternehmen) übertragen werden. Die Risikomarge ergibt sich aus dem Barwert der Summe zukünftiger SCRs des Referenzunternehmens (bis zur vollständigen Abwicklung der Verpflichtungen) und aus einem vorgegebenen Kapitalkostensatz von sechs Prozent. Der SCR, welcher der Risikomarge zugerechnet wird, ist für den aktuellen Stichtag gemäß Standardmodell mit veränderten Annahmen errechnet. Zur Abwicklung des SCR erfolgt für die ersten fünf Folgejahre eine exakte Berechnung des Prämien- und Reserverisikos des Referenzunternehmens gemäß Standardformel.

Das Stornorisiko, das Ausfallrisiko und das operationelle Risiko werden entsprechend skaliert. Ab dem sechsten Folgejahr wird der SCR für die Risikomarge dann anschließend gemäß der Entwicklung des Besten Schätzwerts netto abgewickelt. Aufgrund der kurzen Abwicklungsdauer ist es ausreichend das Prämien- und Reserverisiko in den ersten Jahren exakt zu modellieren. Da die Risikomarge im Wesentlichen von der Höhe des versicherungstechnischen Risikos abhängt, ist die gewählte Methode angemessen und mit einem geringen bis mittleren Grad an Unsicherheit behaftet.

D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

	Solvabilität-II-Wert	Bewertung im handelsrechtlichen Abschluss	Differenz
Verbindlichkeiten	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		0,0	0,0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	1.900,5	1.900,5	0,0
Rentenzahlungsverpflichtungen	3.305,1	4.763,1	- 1.458,0
Latente Steuerschulden	2.285,5	0,0	+ 2.285,5
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	374,8	374,8	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	1.053,5	1.053,5	0,0
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	2.435,2	2.417,6	+ 17,6

(1) Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrechtlichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Schwankungsrückstellung			§29 RechVersV	0,0 (Vj. 728,6)	0,0

Die Schwankungsrückstellung im handelsrechtlichen Abschluss ist auf der Grundlage von § 29 RechVersV und der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

(2) Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrechtlichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Steuerrückstellungen	Diskontierter Erfüllungsbetrag auf Grundlage des erwarteten steuerlichen Gewinns	1.699,2 (Vj. 1.554,9)	Diskontierter Erfüllungsbetrag auf Grundlage des erwarteten steuerlichen Gewinns	1.699,2 (Vj. 1.554,9)	0,0
Weitere personalbezogene und sonstige Rückstellungen	Bewertung aufgrund von diskontierten Erfüllungsbeträgen und vertraglichen Grundlagen	201,3 (Vj. 108,6)	Bewertung aufgrund von diskontierten Erfüllungsbeträgen und vertraglichen Grundlagen	201,3 (Vj. 108,6)	0,0

Unter dem Bilanzposten andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen werden Steuerrückstellungen und weitere personalnahe Rückstellungen ausgewiesen. Alle Rückstellungen haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und sind nicht dinglich gesichert. Die Bewertung der Rückstellungen für beide Bilanzen erfolgt zum Erfüllungsbetrag.

(3) Rentenzahlungsverpflichtungen

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Rentenzahlungs- verpflichtungen	Anwartschafts- barwertverfahren (IAS 19)	3.305,1 (Vj. 3.862,2)	Diskontierter Erfüllungsbetrag, für Pensionszusagen aus Gehaltsverzicht der beizulegende Zeitwert der Rückdeckungs- versicherung	4.763,1 (Vj. 5.042,6)	- 1.458,0

Die Rückstellung deckt künftige Rentenzahlungsverpflichtungen aus Verpflichtungen im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich in beiden Bilanzen auf Basis der den Arbeitnehmern gegenüber abgegebenen Leistungszusagen und stellt wirtschaftlich die Erfüllungsbeträge dar. Die Bilanzierung gemäß Solvabilität II erfolgt dabei unter Berücksichtigung der Regelungen des IAS 19. Den ausgewiesenen Beträgen liegen Bewertungsgutachten externer Dienstleister zugrunde.

Der Unterschied zwischen den Beträgen in der Solvabilitätsübersicht und gemäß HGB resultiert aus den abweichenden Diskontierungszinsfüßen für die Barwertberechnung (IAS 19: 4,20 Prozent; HGB: 2,06 Prozent) und aus der unterschiedlichen bilanziellen Behandlung der auf eine Unterstützungskasse übertragenen Ansprüche. Während die Diskontierung in der Solvabilitätsübersicht auf Basis des stichtagsbezogenen Marktzinssatzes für erstrangige festverzinsliche Industrieanleihen mit langfristiger Laufzeit zum Bewertungsstichtag erfolgt, sind nach den Regelungen des BilMoG unter HGB vergangenheitsbezogene, von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte Zinssätze als Durchschnitt der vergangenen zehn Geschäftsjahre zu verwenden.

(4) Latente Steuerschulden

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrecht- lichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Latente Steuerschulden	Differenzierter Ansatz auf Basis der Steuerbilanz	2.285,5 (Vj. 1.505,5)	-	0,0 (Vj. 0,0)	+ 2.285,5

Der Ansatz latenter Steuern in der Solvabilitätsübersicht erfolgt auf der Grundlage der Bewertungsunterschiede zwischen den Posten der Solvabilitätsübersicht und der Steuerbilanz. Soweit die Wertansätze in der Steuerbilanz höher sind, ergeben sich aktive latente Steuern, bei niedrigeren Wertansätzen in der Steuerbilanz im Vergleich zur Solvabilitätsübersicht werden passive latente Steuern bilanziert. Die Bilanzierung ergibt sich durch Multiplikation des jeweiligen Unterschiedsbetrages mit dem Unternehmenssteuersatz von 27,898 Prozent. Unterschiedsbeträge aus Aktien und Beteiligungen werden aufgrund einer Steuerbefreiung von 95 Prozent nur mit fünf Prozent angesetzt und dann mit dem Unternehmenssteuersatz multipliziert. Hieraus ergibt sich ein Steuersatz in Höhe von

1,395 Prozent. Der Unternehmenssteuersatz wurde im Zusammenhang mit der durch die Bundesregierung im Rahmen des Investitions-Sofortprogramms beschlossenen sukzessiven Senkung der Körperschaftsteuer ab dem Jahr 2028 anhand von geschätzten Restlaufzeiten der Bilanzposten hergeleitet.

Für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ergeben sich rechnerisch nach diesem Verfahren in der Solvabilitätsübersicht aktive latente Steuern in Höhe von 1,17 Mio. Euro und passive latente Steuern von 3,45 Mio. Euro. Bei der aktiven latenten Steuer liegen temporäre Differenzen in Höhe von 1,13 Mio. Euro vor – bei der passiven latenten Steuer liegen temporäre Differenzen in Höhe von 3,45 Mio. Euro vor.

Im Vergleich zum Vorjahr liegt eine Erhöhung der latenten Steuerschuld in Höhe von 0,8 Mio. Euro vor. Haupttreiber für die Veränderung der latenten Steuerschuld ist die unterschiedliche Entwicklung der versicherungstechnischen Rückstellungen zwischen der Solvabilitätsübersicht und der Steuerbilanz. Während die versicherungstechnischen Rückstellungen Netto in der Solvabilitätsübersicht um 1,6 Mio. Euro sinken, reduziert sich der steuerbilanzielle Wert um 0,5 Mio. Euro. Dies führt zu einer passiven latenten Steuer von 3,4 Mio. Euro (Vj. 2,2 Mio. Euro). Gedämpft wird dieser Effekt durch Steuerlatenzen innerhalb der Kapitalanlagen, Forderungen, Verbindlichkeiten, der anderen Vermögenswerte und der Pensionsrückstellungen.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Entstehung latenter Steuern auf der Grundlage der wesentlichen Bilanzposten:

	Steuersatz	Steuerbilanz-Wert	Solvabilität-II-Wert
Aktiva	%	Tsd. €	Tsd. €
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	24,58	21.940,7	22.264,7
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	1,39	2.747,1	3.064,6
Staats- und Unternehmensanleihen	27,90	18.695,9	18.769,2
Organismen für gemeinsame Anlagen	27,90	497,7	430,9
davon Aktien	1,39	0,0	0,0
davon nicht Aktien	27,90	497,7	430,9
Sonstige AKTIVA	27,90	34.865,4	31.529,4
Summe AKTIVA	26,62	56.806,1	53.794,1

Passiva	%	Tsd. €	Tsd. €
Versicherungstechnische Rückstellungen	27,90	16.332,7	4.040,6
Sonstige PASSIVA	27,90	8.282,9	9.069,1
Summe PASSIVA	27,90	24.615,6	13.109,7

	Aktive latente Steuer	Passive latente Steuer	Saldo
Ergebnis der latenten Steuerherleitung	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Ausweis in der Solvabilität II-Bilanz	1.168,7	3.454,2	-2.285,5
Überschuss latenter Steuern zur Berücksichtigung in den Eigenmitteln			0,0

(Realisierungsfaktor latenter Steuern = 100%)

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG weist eine Steuerschuld in Höhe von 2.285,5 Tsd. Euro aus.

(5) Verbindlichkeiten

Bilanzposten Solvabilität-II	Bewertungsansatz Solvabilität-II	Berichtsjahr	Bewertungsansatz im handelsrechtlichen Abschluss	Berichtsjahr	Differenz
		Tsd. €		Tsd. €	Tsd.€
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern		437,4		437,4	0,0
	Erfüllungsbetrag	(Vj. 523,7)	Erfüllungsbetrag	(Vj. 523,7)	
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern		819,0		819,0	0,0
		(Vj. 4.927,3)		(Vj. 4.927,3)	
weitere sonstige Rückstellungen	Bewertung aufgrund von diskontierten Erfüllungsbeträgen und vertraglichen Grundlagen	689,9	Bewertung aufgrund von diskontierten Erfüllungsbeträgen und vertraglichen Grundlagen	689,9	0,0
		(Vj. 2.630,2)		(Vj. 2.630,2)	

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern betreffen im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft, Verbindlichkeiten zu Versicherungsvermittlern und Maklern, sowie Verpflichtungen aus aktiven Rückversicherungsverträgen.

Der Bilanzposten Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern kennzeichnet Verbindlichkeiten aus der passiven Rückversicherung.

Unter dem Bilanzposten Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) werden alle weiteren Verbindlichkeiten ausgewiesen, wie zum Beispiel diverse konzerninterne Verpflichtungen, Verbindlichkeiten für Versicherungssteuer, noch abzuführende Lohnsteuer und Sozialversicherungsbeiträge.

Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und sind nicht dinglich gesichert. Es liegen keine Verbindlichkeiten vor, die erst nach dem Abschlussstichtag rechtlich entstehen. Die Bewertung der Verbindlichkeiten für beide Bilanzen erfolgt zum Erfüllungsbetrag.

D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN

Bei der Beurteilung der Forderungen wurde bewusst auf einen Ansatz eines hergeleiteten erwarteten Ausfalls an Stelle der Einzel- und Pauschalwertberichtigung verzichtet. Es wird auf 0 verwiesen.

Weitere alternative Bewertungsmethoden liegen nicht vor.

D.5 SONSTIGE ANGABEN

Sonstige Angaben im Hinblick auf die Bewertung der Solvabilität II Vermögenswerte und Verbindlichkeiten liegen nicht vor.

E. KAPITALMANAGEMENT

E.1 EIGENMITTEL

Über ein aktives Kapitalmanagement wird sichergestellt, dass die Kapitalausstattung stets an der geschäfts- und risikostrategischen Zielsetzung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG ausgerichtet ist. Somit wird eine solide Basis für den wirtschaftlichen Erfolg und gegen die Unwägbarkeiten des Versicherungsgeschäfts geschaffen.

(1) Kapitalmanagementpolitik und Ziele

Im Kern müssen die verfügbaren Eigenmittel unter Berücksichtigung der strategischen Maßnahmen, der Erwartungen an die Geschäftsentwicklung und das Geschäftsumfeld stets ausreichend sein, um den Risikokapitalbedarf auch bei negativen Entwicklungen ausreichend zu bedecken. Vor diesem Hintergrund gibt die Risikostrategie der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG eine sogenannte interne Mindestbedeckungsquote vor (siehe Abschnitt B.3). Dementsprechend gilt: Die anrechenbaren Eigenmittel überdecken die aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen (SCR) sowie den unternehmensindividuell ermittelten Gesamtsolvabilitätsbedarf (GSB) zu mindestens 130 Prozent. Diese Begrenzung wird als interne Mindestbedeckungsquote verstanden.

Darüber hinaus wird im Rahmen des Kapitalmanagementplans insbesondere auch die Dividendenpolitik vorgegeben. Neben der Prüfung, ob eine ausreichende Überdeckung besteht, erfolgt im Rahmen des Kapitalmanagements ebenso die Analyse, inwieweit Quantität, Qualität und Zusammensetzung der sich aus der Planung ergebenden Eigenmittel den Vorgaben der Geschäftsleitung entsprechen.

(2) Kapitalmanagementplan und Kapitalmanagementverfahren

Das Kapitalmanagement ist dazu fester Bestandteil der Geschäftsplanungen und der darin integrierten unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA, siehe Abschnitt B.3). Im Rahmen des ORSA erfolgt die Projektion der Risikokapitalanforderungen und der anrechenbaren Eigenmittel auf Basis der operativen Planung über den Planungshorizont von fünf Jahren. Im Ergebnis steht der Kapitalmanagementplan, welcher die Zusammensetzung, Qualität und Struktur der Eigenmittel für den Geschäftsplanungshorizont vorgibt. Im Rahmen von Stresstests und Szenarioanalysen wird geprüft, ob der Kapitalmanagementplan auch unter Berücksichtigung von ungünstigen Entwicklungen sowie Planungs- und Steuerungsalternativen den geschäfts- und risikostrategischen Vorgaben entspricht oder ob ggf. zusätzliche Kapitalmaßnahmen bestimmt werden.

Sowohl die Höhe als auch die Zusammensetzung der Eigenmittel werden quartalsweise vom Finanz- und Rechnungswesen bewertet. Die Bedeckung des Risikokapitalbedarfs ist danach Gegenstand des Limitsystems. Im internen Risikobericht zum Quartal werden die Entwicklung der Eigenmittel sowie die Auslastung der Risikokapitallimits überprüft und insoweit auch die Einhaltung des Kapitalmanagementplans sichergestellt. Über die Vorgaben zum Risikomanagement ist darüber hinaus bei wesentlichen Entscheidungen sichergestellt, dass das Kapitalmanagement konsequent in die Unternehmenssteuerung eingebunden wird (siehe Abschnitt B.3).

(3) Aktuelle Eigenmittelausstattung

Die Eigenmittel unter den Vorschriften von Solvabilität II setzen sich zusammen aus Basiseigenmitteln und ergänzenden Eigenmitteln. Basiseigenmittel ergeben sich in erster Linie aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten der Solvabilitätsübersicht. Weiterhin berücksichtigt werden nachrangige Verbindlichkeiten der Solvabilitätsübersicht, welche dort als Bestandteil der Basiseigenmittel ausgewiesen wurden. Ergänzende Eigenmittel sind genehmigungspflichtig seitens der Aufsicht und liegen im vorliegenden Fall nicht vor. Zusammen bilden Basis- und ergänzende Eigenmittel in Summe den Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel. Unter Berücksichtigung der seitens der Aufsicht vorgegebenen Anrechnungs-

grenzen lässt sich aus den zur Verfügung stehenden Eigenmitteln der Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel ableiten. Diese Eigenmittel gelten dem zur Folge als risikotragend.

Zentrale Eckdaten für das Kapitalmanagement sind die zu bedeckende SCR sowie der aktuelle Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel. Aus der Gegenüberstellung dieser Elemente ergibt sich das Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR, die sogenannte Solvabilitätsquote.

Im Fall der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG berechnet sich die Solvabilitätsquote wie folgt:

	Solvabilität-II-Wert (31.12.2025)	Solvabilität-II-Wert (31.12.2024)	Veränderung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	32.398,9	27.604,0	+ 4.794,9
Basissolvenzkapitalanforderung (BSCR)	12.842,7	12.442,9	+ 399,8
Operationelles Risiko	1.438,9	1.327,2	+ 111,7
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	-2.099,0	-2.098,7	- 0,3
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	12.182,6	11.671,4	+ 511,2
	%	%	%
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	265,94	236,51	+ 29,43

Eigenmittel werden im Bewertungsansatz von Solvabilität II in unterschiedliche Qualitätsklassen (Tiers) eingeteilt. Welchem Tier die Eigenmittel zugehörig sind, hängt von der Qualität der Position ab. Anhand der folgenden Charakteristika wurden die Eigenmittel gemäß der Solvabilität II-Anforderungen zugeordnet:

Qualitätskriterien gemäß der SII-Direktive	Basis Tier 1	Basis Tier 2	Ergänzende Tier 2
Ständige Verfügbarkeit	wesentliche Besitzeigenschaften	---	wesentliche Besitzeigenschaften
Nachrangigkeit	wesentliche Besitzeigenschaften Rang nach allen anderen Forderungen im Fall der Abwicklung	wesentliche Besitzeigenschaften Rang nach Forderungen der Versicherungsnehmer, Empfänger und nicht untergeordnete Kreditoren im Fall der Abwicklung	wesentliche Besitzeigenschaften
Hinreichende Laufzeit	muss berücksichtigt werden Unbefristet oder originäre Laufzeit von mindestens 10 Jahren	muss berücksichtigt werden Unbefristet oder originäre Laufzeit von mindestens 10 Jahren	muss berücksichtigt werden
Keine Anreize zur Rückzahlung	muss berücksichtigt werden Nur rückzahlbar/einlösbar durch die Versicherung	muss berücksichtigt werden Nur rückzahlbar/einlösbar durch die Versicherung mit minimalem Anreiz zur Rückzahlung oder Tilgung	muss berücksichtigt werden
Keine obligatorischen Servicekosten	muss berücksichtigt werden Versicherung ist flexibel bei der Auszahlung von Zinsen/Dividenden	muss berücksichtigt werden	muss berücksichtigt werden
Keine sonstigen Belastungen	muss berücksichtigt werden	muss berücksichtigt werden	muss berücksichtigt werden
Tier 3			
Alle anderen Eigenmittel und ergänzende Eigenmittel Positionen, welche nicht in Tier 1, Tier 2 oder ergänzende Tier 2 fallen.			

Tier 1 Kapital besteht vorwiegend aus eingezahltem Grundkapital, ergänzendem Grundkapital, einbehaltenen Gewinnen und Hybridkapitalkomponenten.

Tier 2 Kapital besteht vorwiegend aus abgerufenem aber noch nicht eingezahltem Grundkapital und nachrangigen Verbindlichkeiten.

Tier 3 Kapital besteht aus latenten Steueransprüchen, insofern sie binnen zwölf Monaten realisiert werden können.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung und Klassifizierung der Eigenmittel:

	Gesamt	Tier 1 (unbeschränkt)	Tier 2	Tier 3
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	1.210,0	1.210,0		
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	2.637,1	2.637,1		
Ausgleichsrücklage	28.551,8	28.551,8		
davon sonstige Einzahlungen der Gesellschafter in die Kapitalrücklagen	5.621,8	5.621,8		
davon übriger Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	22.930,1	22.930,1		
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	0,0			0,0
Nachrangige Verbindlichkeiten	0,0		0,0	0,0
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	32.398,9	32.398,9	0,0	0,0
	(Vj. 27.604,0)	(Vj. 27.604,0)	(Vj. 0,0)	(Vj. 0,0)
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	32.398,9	32.398,9	0,0	0,0
	(Vj. 27.604,0)	(Vj. 27.604,0)	(Vj. 0,0)	(Vj. 0,0)

Das Grundkapital von 1,2 Mio. Euro ist in 2.200 Namensstückaktien versehen. Es wird als Tier 1-Eigenmittel klassifiziert und ist uneingeschränkt anrechnungsfähig, da es voll eingezahlt ist. Die Kapitalrücklagen laut handelsrechtlichem Jahresabschluss beinhalten das Agio der emittierten Aktien sowie weitere Kapitaleinzahlungen der Aktionäre. Letztere sind in obiger Tabelle aus technischen Gründen noch im Ausgleichssaldo in Höhe von 5,62 Mio. Euro enthalten. Die Beträge stellen Tier 1-Eigenmittel dar. Grundkapital und Kapitalrücklagen werden in beiden Bilanzen zu Nominalwerten angesetzt.

Die Ausgleichsrücklage ist als Tier 1-Eigenmittelbestandteil hinterlegt. Unter dem Bewertungsansatz von Solvabilität II stellt diese eine Residualgröße dar und setzt sich aus folgenden Komponenten zusammen:

- dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten der Solvabilitätsübersicht
- abzüglich direkt oder indirekt gehaltener eigener Anteile
- abzüglich vorhersehbarer Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte
- abzüglich sonstiger, bereits als Basiseigenmittel klassifizierter, Eigenmittelbestandteile.

Die Hinterlegung der vorhersehbaren Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte erfolgt stichtagsbezogen gemäß der zu diesem Zeitpunkt vorliegenden Planungsannahmen.

Die Ausgleichsrücklage beträgt unter Berücksichtigung der sonstigen Eigenmittelbestandteile 28,55 Mio. Euro.

Es sind keine latenten Netto-Steueransprüche ansatzfähig.

Alle verfügbaren Eigenmittel sind in die Qualitätsklasse Tier 1 einzustufen und vollständig anrechenbar.

Eine weitere Kennzahl ist das Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR, die sogenannte MCR-Quote. Hierbei handelt es sich um eine konservativere und kritischere Quote. Ein Unterschreiten dieser Quote unter 100 Prozent hätte die Übernahme der Geschäftstätigkeit seitens

Die bestimmten Eigenmittel unter Solvabilität II/HGB in Kombination mit dem Gesamtbetrag der Rücklagen und einbehaltenen Gewinne ergibt das hinterlegte Eigenkapital/die Eigenmittel.

(4) Kapitalmaßnahmen

Da die gegenwärtige Kapitalausstattung der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG als gut zu beurteilen ist, sind zurzeit keine Aktivitäten zur Aufnahme oder Ausgabe von Eigenmitteln im Planungshorizont von mindestens zwölf Monaten vorgesehen.

(5) Auswirkung einer Volatilitätsanpassung

Die Volatilitätsanpassung bezeichnet einen von der EIOPA festgelegten Aufschlag auf die zur Diskontierung zu verwendende Zinskurve. Die Anpassung dient dazu, den Einfluss von übertriebenen Marktschwankungen auf die Solvabilität II Eigenmittel auszugleichen.

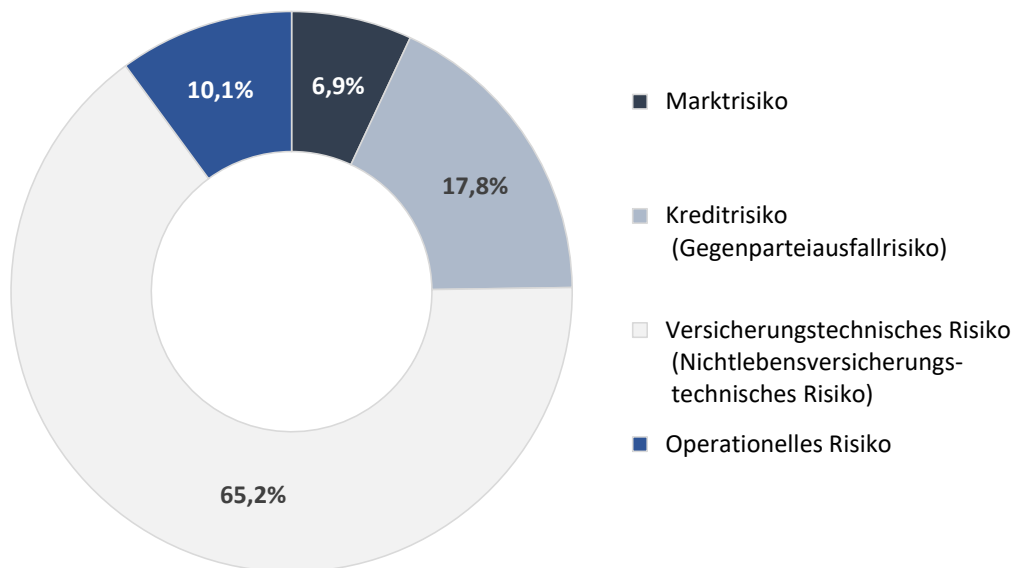
	Solvabilität-II-Wert (mit VA)	Solvabilität-II-Wert (ohne VA)
	Tsd. €	Tsd. €
Kapitalanlagen	22.264,7	22.264,7
Einforderbare Beträge Rückversicherung	5.178,4	5.221,4
Latentes Steuerguthaben	0,0	0,0
Nicht betroffene AKTIVA	26.351,0	26.351,0
Best Estimates (Brutto)	2.922,9	2.972,5
Risikomarge	1.117,7	1.118,0
Pensionsrückstellungen	3.305,1	3.352,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	0,0	0,0
Latente Steuerschulden	2.285,5	2.270,4
Nicht betroffene PASSIVA	5.764,0	5.764,0
Versicherungstechnische Rückstellungen (Netto)	-1.137,9	-1.130,9
Excess (AKTIVA über PASSIVA)	38.398,9	38.359,9
Basiseigenmittel (SCR)	32.398,9	32.359,9
Basiseigenmittel (MCR)	32.398,9	32.359,9
Anrechenbare Eigenmittel für SCR	32.398,9	32.359,9
Anrechenbare Eigenmittel für MCR	32.398,9	32.359,9
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	12.182,6	12.186,3
Mindestkapitalanforderung (MCR)	3.673,6	3.673,7
	%	%
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	265,94	265,54
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	881,94	880,84

Eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf null führt zum 31. Dezember 2025 lediglich zu einer geringfügigen Veränderung in der Finanz- und Solvabilitätslage von ROLAND Schutzbrief.

E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG UND MINDESTKAPITALANFORDERUNG

(1) Solvenzkapitalanforderung

Die Solvenzkapitalanforderung (SCR) der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wurde anhand der Standardformel bestimmt. Hieraus abgeleitet besteht die Solvenzkapitalanforderung aus den Risikomodulen Marktrisiko, Gegenparteausfallrisiko und Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko und bildet die sogenannte Basissolvvenzkapitalanforderung (BSCR). Ergänzt wird das BSCR um das operationelle Risiko und den Abzugsposten auf Grundlage der Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern.



Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG verwendet keine unternehmensspezifischen Parameter (USP). Bei der Ermittlung der Risikokapitalien der einzelnen Risikomodule kommen keine Vereinfachungen zum Einsatz.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Werte der Solvenzkapitalanforderung nach Risikomodulen dargestellt:

	Solvabilität-II-Wert (31.12.2025)	Solvabilität-II-Wert (31.12.2024)	Veränderung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
SCR nach Risikomodulen			
Marktrisiko	2.267,2	1.068,1	+ 1.199,0
Gegenparteausfallrisiko	3.601,3	4.071,5	- 470,2
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	9.812,3	9.539,3	+ 273,0
Diversifikation	-2.838,1	-2.236,1	- 602,1
Basissolvenzkapitalanforderung	12.842,7	12.442,9	+ 399,8
Operationelles Risiko	1.438,9	1.327,2	+ 111,7
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	-2.099,0	-2.098,7	- 0,3
Solvenzkapitalanforderung	12.182,6	11.671,4	+ 511,2

Im Rahmen der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung gab es im Vergleich zur letzten Berichtsperiode keine wesentlichen Änderungen. Da zu Beginn des Geschäftsjahres eine Beteiligung an der ROLAND Assistance GmbH erworben wurde und diese im Rahmen des Aktienrisikos und des Marktkonzentrationsrisikos mit Risikokapital hinterlegt werden muss, erhöht sich das Marktrisiko im Vergleich zum Vorjahr deutlich. Der leichte Anstieg im versicherungstechnischen Risiko ist auf ein gestiegenes Geschäftsvolumen und der Rückgang im Ausfallrisiko auf ein gesunkenes Forderungsvolumen zurückzuführen. Insgesamt steigen sowohl die Basissolvenzkapitalanforderung als auch die Solvenzkapitalanforderung an.

Die Solvenzkapitalanforderung wird um die Verlustausgleichsfähigkeit latenter Steuern in Höhe von 2,099 Mio. Euro gemindert. Der Werthaltigkeitsnachweis für die latenten Steuern erfolgt durch zukünftige steuerpflichtige Gewinne. Dabei wird zunächst ein etwaiger Überhang aktiver latenter Steuern über passive latente Steuern in der Solvabilitätsübersicht werthaltig gestellt. Zum 31.12.2025 bestand hier jedoch kein Aktivüberhang, welcher werthaltig gestellt werden müsste.

Der Werthaltigkeitsprüfung liegen versicherungstechnische Erträge aus dem Neugeschäft nach Solvabilität II (echte neu abgeschlossene Verträge sowie Verträge, die sich über den ersten potentiellen Kündigungstermin durch das Versicherungsunternehmen hinaus verlängern) sowie die damit verbundenen Kapitalanlageerträge gemäß der aktuellen risikofreien Zinsstrukturkurve zugrunde.

Aufgrund der zeitgleichen Abgabe der Jahresmeldung in Form der quantitativen Berichterstattung an die Aufsicht und der Veröffentlichung des SFCR, konnte keine aufsichtsrechtliche Prüfung der Solvenzkapitalanforderung durchgeführt werden. Dieser Hinweis erfolgt gemäß Art. 297 Abs. 2(a) der delegierten Verordnung.

(2) Mindestkapitalanforderung

In nachfolgender Tabelle ist die Herleitung der Mindestkapitalanforderung dargestellt:

	Solvabilität-II-Wert (31.12.2025)	Solvabilität-II-Wert (31.12.2024)	Veränderung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
MCR - Herleitung			
MCR _{NL} -Ergebnis	3.673,6	3.458,6	+ 215,0
Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen (LoB 11+23)	0,0	0,0	0,0
Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen (LoB 12+24)	12,6	1,4	+ 11,1
Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen (LoB 28)	132,5	122,7	+ 9,8
Gebuchte Prämien in den letzten 12 Monaten (LoB 11+23)	40.298,8	37.541,9	+ 2.756,9
Gebuchte Prämien in den letzten 12 Monaten (LoB 12+24)	0,0	0,0	0,0
Gebuchte Prämien in den letzten 12 Monaten (LoB 28)	1.391,4	1.537,5	- 146,1
Lineare MCR (MCR _{NL} -Ergebnis)	3.673,6	3.458,6	+ 215,0
SCR	12.182,6	11.671,4	+ 511,2
MCR-Obergrenze	5.482,2	5.252,1	+ 230,1
MCR-Untergrenze	3.045,7	2.917,9	+ 127,8
Kombinierte MCR	3.673,6	3.458,6	+ 215,0
Absolute Untergrenze der MCR	2.700,0	2.700,0	0,0
Mindestkapitalanforderung	3.673,6	3.458,6	+ 215,0

Die Bestimmung der Mindestkapitalanforderung ergibt sich aus der initialen Bestimmung des MCR_{NL}-Ergebnisses. Das MCR_{NL}-Ergebnis wird mittels des besten Schätzwerts der versicherungstechnischen Rückstellung und der gebuchten Prämien der letzten zwölf Monate jeweils netto hergeleitet.

Als Wertgrenzen hinsichtlich der Bestimmung des MCR sind seitens der Aufsicht mindestens 25 Prozent des SCR und maximal 45 Prozent des SCR vorgeschrieben. Im vorliegenden Fall liegt das MCR_{NL}-Ergebnis innerhalb der von der Aufsicht vorgegebenen Grenzen, so dass das kombinierte MCR mit 3,674 Mio. Euro Anwendung findet.

Im Rahmen der Berechnung der Mindestkapitalanforderung gab es bezüglich der letzten Berichtsperiode keine wesentlichen Änderungen.

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

Die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG macht keinen Gebrauch vom durationsbasierten Untermodul Aktienrisiko zur Ermittlung des SCR.

E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER STANDARDFORMEL UND ETWA VERWENDETEN INTERNEN MODELLEN

Bei der ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG wird die Standardformel angewendet. Interne Modelle werden nicht verwendet.

E.5 NICHTEINHALTUNG DER MINDESKAPITALANFORDERUNG UND NICHTEINHALTUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Für die ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG bestehen keine nach vernünftigem Ermessen vorhersehbaren Risiken in Bezug auf die Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung oder der Solvenzkapitalanforderung.

E.6 SONSTIGE ANGABEN

Es sind keine sonstigen Angaben erforderlich.



ROLAND
SCHUTZBRIEF

ANHANG

S.02.01.02 - Solvabilitätsübersicht

				Solvabilität-II- Wert
		C0010	C0010	C0010
Vermögenswerte		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Immobilien und Sachanlagen für den Eigenbedarf	R0060			0,0
Anlagen (außer Vermögenswerte für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070			22.264,7
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090		3.064,6	
Anleihen	R0130		18.769,2	
Staatsanleihen	R0140	10.758,8		
Unternehmensanleihen	R0150	8.010,4		
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180		430,9	
Darlehen und Hypotheken	R0230			0,0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260		0,0	
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270			5.178,4
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280		5.178,4	
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	5.178,4		
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360			8.944,2
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370			0,0
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380			11.154,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410			6.251,3
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420			0,7
Vermögenswerte insgesamt	R0500			53.794,1
				Solvabilität-II- Wert
Verbindlichkeiten		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung	R0510			4.040,6
Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (exkl. Kranken)	R0520		4.040,6	
Bester Schätzwert	R0540	2.922,9		
Risikomarge	R0550	1.117,7		
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	R0750			1.900,5
Rentenzahlungsverpflichtungen	R0760			3.305,1
Latente Steuerschulden	R0780			2.285,5
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0820			374,8
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	R0830			1.053,5
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	R0840			2.435,2
Verbindlichkeiten insgesamt	R0900			15.395,2
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R1000			38.398,9

S.05.01.02 - Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

		Beistand	Finanzielle Verluste	Sach	Gesamt
		C0110	C0120	C0160	C0200
Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Gebuchte Prämien					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	17.496,1	6.138,4		23.634,5
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	22.845,2	0,0		22.845,2
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130			1.391,4	1.391,4
Anteil der Rückversicherer	R0140	42,5	6.138,4	0,0	6.180,9
Netto	R0200	40.298,8	0,0	1.391,4	41.690,2
Verdiente Prämien					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	17.578,9	6.134,0		23.712,9
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	22.845,2	0,0		22.845,2
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230			1.391,4	1.391,4
Anteil der Rückversicherer	R0240	42,5	6.134,0	0,0	6.176,5
Netto	R0300	40.381,6	0,0	1.391,4	41.773,0
Aufwendungen für Versicherungsfälle					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	5.170,7	-336,2		4.834,5
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	12.961,0	0,0		12.961,0
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330			1.355,9	1.355,9
Anteil der Rückversicherer	R0340	3,8	-336,2	0,0	-332,4
Netto	R0400	18.127,9	0,0	1.355,9	19.483,8
Angefallene Aufwendungen	R0550	3.995,3	0,0	0,0	3.995,3
Bilanz – Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen/Einnahmen	R1210				270,0
Gesamtaufwendungen	R1300				4.265,4

S.04.05.21 - Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern

	R0010	Herkunftsland	Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungs- verpflichtungen		
		Deutschland C0010	Österreich C0020	Italien C0020	
Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
Gebuchte Prämien (Brutto)					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0020	22.515,1	713,5	405,8	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0021	22.845,2	0,0	0,0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0022	1.391,4	0,0	0,0	
Verdiente Prämien (Brutto)					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0030	22.611,6	707,4	393,9	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0031	22.845,2	0,0	0,0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0032	1.391,4	0,0	0,0	
Aufwendungen für Versicherungsfälle (Brutto)					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0040	5.357,3	-493,4	-29,4	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0041	12.961,0	0,0	0,0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0042	1.355,9	0,0	0,0	
Angefallene Aufwendungen (Brutto)					
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0050	8.721,4	160,3	67,2	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0051	5.352,5	0,0	0,0	
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0052	296,2	0,0	0,0	

S.17.01.02 - Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung

		Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	In Rückdeckung übernommenes nichtproportion ales Geschäft	Nichtlebens- versicherungs- verpflichtungen gesamt	
	Beistand	Finanzielle Verluste	Nichtproportion ale Sachrück- versicherung		
	C0120	C0130	C0170	C0180	
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge					
Bester Schätzwert					
Prämienrückstellungen					
Brutto	R0060	-4.942,7	513,6	-24,4	-4.453,5
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen /gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0140	-6,8	511,9	0,0	505,1
Bester Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen	R0150	-4.935,9	1,7	-24,4	-4.958,6
Schadenrückstellungen					
Brutto	R0160	2.537,4	4.682,1	156,9	7.376,4
Gesamthöhe der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen /gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen	R0240	2,1	4.671,2	0,0	4.673,4
Bester Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen	R0250	2.535,3	10,9	156,9	2.703,0
Bester Schätzwert gesamt – brutto	R0260	-2.405,2	5.195,6	132,5	2.922,9
Bester Schätzwert gesamt – netto	R0270	-2.400,6	12,6	132,5	-2.255,5
Risikomarge	R0280	775,5	54,5	287,7	1.117,7
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt					
Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt	R0320	-1.629,7	5.250,1	420,2	4.040,6
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungen /gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenparteausfällen – gesamt	R0330	-4,6	5.183,1	0,0	5.178,4
Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungen /gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt	R0340	-1.625,1	67,0	420,2	-1.137,9

S.19.01.21 - Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Z0020 - Schadenjahr

Bezahlte Bruttoschäden (nicht kumuliert)

Entwicklungsjahr

		Entwicklungsjahr										Summe der Jahre (kumuliert)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	im laufenden Jahr	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Vor	R0100											0,0	0,0	0,0
2016	R0160	8.623,2	982,8	82,0	1,9	1,9	0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0		0,0	9.691,9
2017	R0170	9.579,9	1.305,5	-50,3	1,4	0,5	0,3	0,0	0,0	0,0			0,0	10.837,4
2018	R0180	9.464,8	1.197,9	95,7	4,7	1,3	0,0	0,0	0,0				0,0	10.764,3
2019	R0190	8.804,5	1.004,0	164,4	3,0	35,1	0,3	0,0					0,0	10.011,3
2020	R0200	8.315,7	1.000,5	92,2	79,7	2,5	225,2						225,2	9.715,9
2021	R0210	8.860,3	1.461,5	100,1	149,1	4,7							4,7	10.575,6
2022	R0220	9.759,9	1.621,3	46,0	18,0								18,0	11.445,2
2023	R0230	12.376,9	1.893,3	42,8									42,8	14.313,1
2024	R0240	14.182,3	1.659,1										1.659,1	15.841,4
2025	R0250	14.179,6											14.179,6	14.179,6
												16.129,4	117.375,6	

Bester Schätzwert (brutto) für nicht abgezinste Schadenrückstellungen

Entwicklungsjahr

		Entwicklungsjahr										Jahresende (abgezinste Daten)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Vor	R0100											161,6	143,6
2016	R0160	1.547,6	58,3	29,8	23,2	0,2	22,5	22,8	23,5	22,2	22,4		17,1
2017	R0170	1.710,0	71,9	31,1	1,4	25,0	25,4	26,1	24,7	24,9			18,3
2018	R0180	2.084,2	525,3	372,4	390,2	389,3	388,6	387,2	388,1				324,5
2019	R0190	3.066,3	1.513,9	1.339,2	1.335,0	461,1	459,7	215,8					178,7
2020	R0200	3.467,4	1.778,3	1.644,1	716,5	714,0	149,7						122,5
2021	R0210	3.479,0	2.075,7	1.110,4	953,7	512,7							428,2
2022	R0220	3.984,4	1.642,5	1.591,7	1.016,8								853,3
2023	R0230	3.695,3	1.703,2	1.081,9									907,5
2024	R0240	3.947,0	1.168,5										983,9
2025	R0250	3.638,7											3.398,6
												7.376,4	

S.22.01.21 - Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

		Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme beim Zinssatz	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	4.040,6	0,0	0,0	49,9	0,0
Basiseigenmittel	R0020	32.398,9	0,0	0,0	-39,0	0,0
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	32.398,9	0,0	0,0	-39,0	0,0
Solvenzkapitalanforderung (SCR)	R0090	12.182,6	0,0	0,0	3,7	0,0
Für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0100	32.398,9	0,0	0,0	-39,0	0,0
Mindestkapitalanforderung (MCR)	R0110	3.673,6	0,0	0,0	0,1	0,0

S.23.01.01 - Eigenmittel

		Gesamt	Tier 1 – nicht gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0040	C0050
Eigenmittel		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
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	2.637,1	2.637,1	0,0	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	0,0	0,0	0,0	
Ausgleichsrücklage	R0130	28.551,8	28.551,8		
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	0,0		0,0	0,0
Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche	R0160	0,0			0,0
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	31.188,9	31.188,9	0,0	0,0
Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel					
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0500	32.398,9	32.398,9	0,0	0,0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0510	32.398,9	32.398,9	0,0	
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0540	32.398,9	32.398,9	0,0	0,0
Gesamtbetrag der zur Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0550	32.398,9	32.398,9	0,0	
SCR	R0580	12.182,6			
MCR	R0600	3.673,6			
					%
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR	R0620	265,94			
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR	R0640	881,94			
					C0060
					Tsd. €
Ausgleichsrücklage					
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	38.398,9			
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	6.000,0			
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	3.847,1			
Ausgleichsrücklage	R0760	28.551,8			
Erwartete Gewinne					
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	6.227,4			
Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPIFP)	R0790	6.227,4			

S.25.01.21 - Solvenzkapitalanforderung

		Brutto- Solvenzkapital- anforderung C0110	USP C0090	Vereinfachungen C0100
Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden				
		Tsd. €		
Marktrisiko	R0010	2.267,2		keine
Gegenparteausfallrisiko	R0020	3.601,3		
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	R0050	9.812,3	nein	keine
Diversifikation	R0060	-2.838,1		
Basissolvenzkapitalanforderung	R0100	12.842,7		

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Operationelles Risiko	R0130	1.438,9
Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0150	-2.099,0
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	12.182,6
Kapitalaufschlag bereits festgesetzt	R0210	0,0
Solvenzkapitalanforderung	R0220	12.182,6

Ja/Nein

C0109

Vorgehensweise beim Steuersatz

Vorgehensweise basierend auf dem Durchschnittssteuersatz	R0590	Approach based on average tax rate
---	-------	---------------------------------------

LAC DT

C0130

		Tsd. €
LAC DT	R0640	-2.099,0
LAC DT wegen Umkehrung latenter Steuerverbindlichkeiten	R0650	-2.285,5
LAC DT wegen wahrscheinlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne	R0660	186,5
LAC DT wegen Rücktrag, laufendes Jahr	R0670	0,0
LAC DT wegen Rücktrag, künftige Jahre	R0680	0,0
Maximale LAC DT	R0690	-2.099,0

S.28.01.01 - Mindestkapitalanforderung

		C0010	C0020	C0030
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Bester Schätzwert (nach Abzug der Rückversicherung /Zweckgesell- schaft) und versicherungs- technische Rückstellungen als Ganzes berechnet				
Gebuchte Prämien (nach Abzug der Rückversicherung) in den letzten zwölf Monaten				
Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen				
MCR _{NL} -Ergebnis	R0010	3.673,6		
Beistand und proportionale Rückversicherung	R0120		0,0	40.298,8
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung	R0130		12,6	0,0
Nichtproportionale Sachrückversicherung	R0170		132,5	1.391,4
Berechnung der Gesamt-MCR				
		Tsd. €		
Lineare MCR	R0300	3.673,6		
SCR	R0310	12.182,6		
MCR-Obergrenze	R0320	5.482,2		
MCR-Untergrenze	R0330	3.045,7		
Kombinierte MCR	R0340	3.673,6		
Absolute Untergrenze der MCR	R0350	2.700,0		
Mindestkapitalanforderung	R0400	3.673,6		

ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG
Marie-Curie-Straße 8, 51377 Leverkusen
service@roland-schutzbrief.de
www.roland-schutzbrief.de

Impressum

Konzept, Gestaltung und Umsetzung:
inhouse produziert mit firesys

Mit Sicherheit anders!