

Concordia Versicherungen

Berichte über das Geschäftsjahr 2012



CONCORDIA
Versicherungen



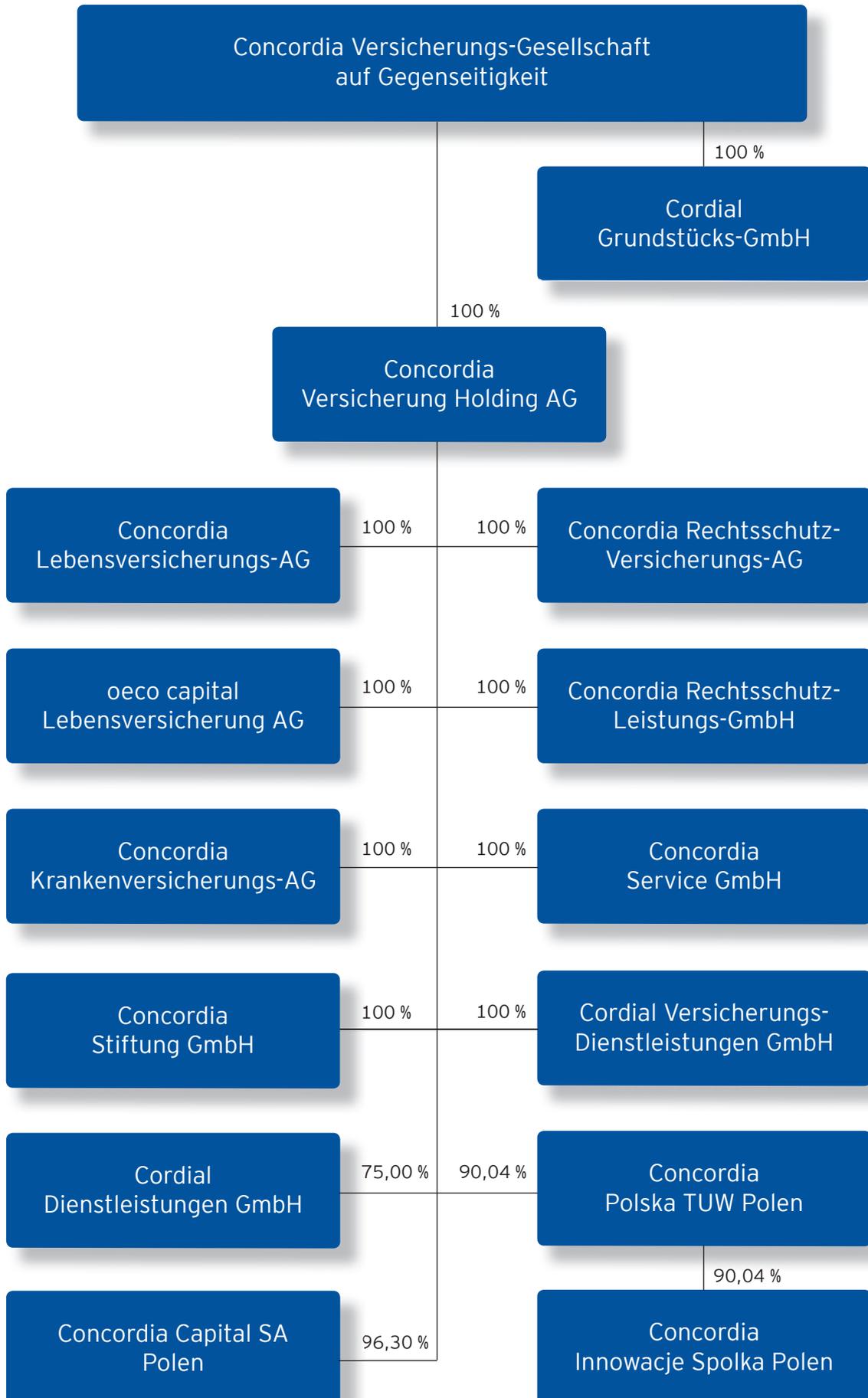
Berichte über das Geschäftsjahr 2012

Vorgelegt in der Hauptversammlung
am 5. Juli 2013

Inhaltsverzeichnis

<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: right;">CC</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Concordia</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Mitgliedervertretung</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> <tr> <td>Verwaltung der Gesellschaft</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Vorstandes - Lagebericht -</td> <td style="text-align: right;">5</td> </tr> <tr> <td>Jahresabschluss</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">28</td> </tr> <tr> <td>- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">32</td> </tr> <tr> <td>- Anhang</td> <td style="text-align: right;">36</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Aufsichtsrates</td> <td style="text-align: right;">51</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">CL</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Concordia</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Verwaltung der Gesellschaft</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Vorstandes - Lagebericht -</td> <td style="text-align: right;">5</td> </tr> <tr> <td>Jahresabschluss</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">26</td> </tr> <tr> <td>- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">30</td> </tr> <tr> <td>- Anhang</td> <td style="text-align: right;">34</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Aufsichtsrates</td> <td style="text-align: right;">47</td> </tr> <tr> <td>Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer</td> <td style="text-align: right;">48</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">CR</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Concordia</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Verwaltung der Gesellschaft</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Vorstandes - Lagebericht -</td> <td style="text-align: right;">5</td> </tr> <tr> <td>Jahresabschluss</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">20</td> </tr> <tr> <td>- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">22</td> </tr> <tr> <td>- Anhang</td> <td style="text-align: right;">24</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Aufsichtsrates</td> <td style="text-align: right;">33</td> </tr> </table>	CC		Concordia		Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit		Mitgliedervertretung	2	Verwaltung der Gesellschaft	3	Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5	Jahresabschluss		- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	28	- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	32	- Anhang	36	Bericht des Aufsichtsrates	51			CL		Concordia		Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft		Verwaltung der Gesellschaft	3	Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5	Jahresabschluss		- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	26	- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	30	- Anhang	34	Bericht des Aufsichtsrates	47	Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	48			CR		Concordia		Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft		Verwaltung der Gesellschaft	3	Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5	Jahresabschluss		- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	20	- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	22	- Anhang	24	Bericht des Aufsichtsrates	33	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: right;">CK</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Concordia</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Verwaltung der Gesellschaft</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Vorstandes - Lagebericht -</td> <td style="text-align: right;">5</td> </tr> <tr> <td>Jahresabschluss</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">20</td> </tr> <tr> <td>- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">24</td> </tr> <tr> <td>- Anhang</td> <td style="text-align: right;">26</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Aufsichtsrates</td> <td style="text-align: right;">35</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">Kon</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Konzernbericht der Concordia</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Verwaltung der Konzernobergesellschaft</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Bericht des Vorstandes - Konzernlagebericht -</td> <td style="text-align: right;">5</td> </tr> <tr> <td>Konzernabschluss</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- Konzern-Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">28</td> </tr> <tr> <td>- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012</td> <td style="text-align: right;">34</td> </tr> <tr> <td>Kapitalflussrechnung</td> <td style="text-align: right;">40</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapitalverwendungsrechnung</td> <td style="text-align: right;">41</td> </tr> <tr> <td>- Konzernanhang</td> <td style="text-align: right;">42</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">oeco</td> <td></td> </tr> <tr> <td>oeco capital Lebensversicherung AG</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Die oeco capital Lebensversicherung AG legt einen eigenen Geschäftsbericht vor.</td> <td></td> </tr> </table>	CK		Concordia		Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft		Verwaltung der Gesellschaft	3	Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5	Jahresabschluss		- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	20	- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	24	- Anhang	26	Bericht des Aufsichtsrates	35			Kon		Konzernbericht der Concordia		Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit		Verwaltung der Konzernobergesellschaft	3	Bericht des Vorstandes - Konzernlagebericht -	5	Konzernabschluss		- Konzern-Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	28	- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	34	Kapitalflussrechnung	40	Eigenkapitalverwendungsrechnung	41	- Konzernanhang	42			oeco		oeco capital Lebensversicherung AG		Die oeco capital Lebensversicherung AG legt einen eigenen Geschäftsbericht vor.	
CC																																																																																																																									
Concordia																																																																																																																									
Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit																																																																																																																									
Mitgliedervertretung	2																																																																																																																								
Verwaltung der Gesellschaft	3																																																																																																																								
Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5																																																																																																																								
Jahresabschluss																																																																																																																									
- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	28																																																																																																																								
- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	32																																																																																																																								
- Anhang	36																																																																																																																								
Bericht des Aufsichtsrates	51																																																																																																																								
CL																																																																																																																									
Concordia																																																																																																																									
Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft																																																																																																																									
Verwaltung der Gesellschaft	3																																																																																																																								
Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5																																																																																																																								
Jahresabschluss																																																																																																																									
- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	26																																																																																																																								
- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	30																																																																																																																								
- Anhang	34																																																																																																																								
Bericht des Aufsichtsrates	47																																																																																																																								
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	48																																																																																																																								
CR																																																																																																																									
Concordia																																																																																																																									
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft																																																																																																																									
Verwaltung der Gesellschaft	3																																																																																																																								
Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5																																																																																																																								
Jahresabschluss																																																																																																																									
- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	20																																																																																																																								
- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	22																																																																																																																								
- Anhang	24																																																																																																																								
Bericht des Aufsichtsrates	33																																																																																																																								
CK																																																																																																																									
Concordia																																																																																																																									
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft																																																																																																																									
Verwaltung der Gesellschaft	3																																																																																																																								
Bericht des Vorstandes - Lagebericht -	5																																																																																																																								
Jahresabschluss																																																																																																																									
- Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	20																																																																																																																								
- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	24																																																																																																																								
- Anhang	26																																																																																																																								
Bericht des Aufsichtsrates	35																																																																																																																								
Kon																																																																																																																									
Konzernbericht der Concordia																																																																																																																									
Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit																																																																																																																									
Verwaltung der Konzernobergesellschaft	3																																																																																																																								
Bericht des Vorstandes - Konzernlagebericht -	5																																																																																																																								
Konzernabschluss																																																																																																																									
- Konzern-Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012	28																																																																																																																								
- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	34																																																																																																																								
Kapitalflussrechnung	40																																																																																																																								
Eigenkapitalverwendungsrechnung	41																																																																																																																								
- Konzernanhang	42																																																																																																																								
oeco																																																																																																																									
oeco capital Lebensversicherung AG																																																																																																																									
Die oeco capital Lebensversicherung AG legt einen eigenen Geschäftsbericht vor.																																																																																																																									

Konzernstruktur der Concordia Versicherungen





Geschäftsbericht 2012

Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit



CONCORDIA
Versicherungs-Gesellschaft a.G.

Mitgliedervertretung

Kathleen Apelt, Finanzbuchhalterin,
01983 Großräschen/Wormlage

Gerd Beyer, Geschäftsführer,
19370 Parchim

Heinrich Böckermann, Landwirt,
49401 Damme

Karl-Walter Brüggewirth, Landwirt,
31559 Hohnhorst OT Ohndorf

Monika Busch, Sachbearbeiterin,
99092 Erfurt

Rainer Christmann, Geschäftsführer,
27432 Bremervörde

Anja Döbritz-Berti, Auktionatorin,
60322 Frankfurt a. M.

Conny Theo Falk, Rechtsanwalt,
76855 Annweiler

Reinhard Gottschalk, Geschäftsführer,
16348 Wandlitz

Heinrich Heidorn, Landwirt,
31622 Heemsen

Lothar Hertzsch, Vorstandsvorsitzender,
04736 Waldheim

Josef Hünker, Unternehmer,
48249 Dülmen

Rolf Huth, Versicherungsberater,
42579 Heiligenhaus

Hans Jarck, Bürgermeister,
21720 Steinkirchen

Dr. Wilfried Littmann, Geschäftsführer,
17159 Dargun, OT Stubbendorf

Reiner Lütthans, Unternehmer,
27423 Bremervörde

Hans Müller-Ricken, Geschäftsführer,
26904 Börger

Eberhardt Nonn, Geschäftsführer,
87534 Oberstaufen

Michael Reiter, Orthopädietechnikermeister,
83373 Taching am See

Werner Schönleber, Winzer,
55569 Monzingen

Kai Weber, Handwerksmeister,
21745 Hemmoor

Andrea Weirich-Hammele, Diplom-Betriebswirtin,
81925 München

Christine Westermaier, Betriebswirtin (HWK),
85461 Bockhorn

Klaus-Uwe Wißotzki, Geschäftsführer,
18209 Wittenbeck (bis 1. August 2012)

Heinz Zöllig, Geschäftsführer,
69221 Dossenheim

Verwaltung der Gesellschaft *

Aufsichtsrat

Carl-Detlev Freiherr von Hammerstein,
Landwirt, Gyhum-Bockel,
Ehrenvorsitzender

Volker Stegmann, Aufsichtsratsvorsitzender,
Baldham, Vorsitzender

Walter Sailer, Vorstandsvorsitzender,
Bretten-Diedelsheim, stellv. Vorsitzender

Dieter Albrecht **, Betriebsratsvorsitzender,
Ronnenberg, stellv. Vorsitzender

Jörn Dwehus, Geschäftsführer,
Ahnbeck

Harald Gerecke **, stellv. Betriebsratsvorsitzender,
Braunschweig

Manuela Lunova, Kauffrau,
Gebertingen/Schweiz

Vorstand

Dr. Heiner Feldhaus, Vorsitzender, Hannover

Wolfgang Glaubitz, Wennigsen

Johannes Grale, Hannover

Henning Mettler, Burgdorf

Hans-Jürgen Schrader, Denkte (bis 30. September 2012)

Lothar See, Hannover

Prokuristen

Jörn David, Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung

Michael Witzel, Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung

Joachim Bier, Abteilungsdirektor

Hans Grundmeier, Abteilungsdirektor

Jan Heil, Abteilungsdirektor

Thomas Hein, Abteilungsdirektor

Rüdiger Hetzke, Abteilungsdirektor

Ralf Meinert, Abteilungsdirektor

Gunnar Minkwitz, Abteilungsdirektor

Michael Vieregge, Abteilungsdirektor

Andreas Bergmann

Melanie Duderstadt

Thomas Ehrl

Wolfgang Lauterbach

Dr. Axel Simon

Andreas Thiedigk

Verantwortlicher Aktuar

Richard Friedrichs, Diplom-Mathematiker,
Langenhagen

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Berlin

* Angaben zum Anhang

** von den Arbeitnehmern gewählt

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Die bereits in 2011 begonnene globale Konjunkturschwäche hielt in 2012 an. Im Zentrum stand die negative Entwicklung in Europa, der sich auch die deutsche Wirtschaft nicht vollständig entziehen konnte. Nach zwei starken Jahren wird die deutsche Wirtschaft in 2012 ein Wachstum von weniger als 1 % aufweisen.

Belastend wirkte auch die geringere Dynamik in den Schwellenländern. Die Konjunkturindikatoren haben sich nach einer zunehmenden Verschlechterung im dritten Quartal gegen Ende des Jahres wieder stabilisiert. Der Arbeitsmarkt in Deutschland zeigte sich von den Schwankungen unbeeindruckt - so wurde von der Bundesagentur für Arbeit das höchste Beschäftigungsniveau seit 20 Jahren vermeldet. Hierin ist jedoch auch eine gestiegene Zahl an geringfügig Beschäftigten enthalten.

Im gesamten Euroraum trübte sich die wirtschaftliche Lage weiter ein. Die in der Peripherie eingeleiteten Sparmaßnahmen belasten die Nachfrage zunehmend. Die Volkswirtschaften sind sowohl mit einem geringeren Staatskonsum als auch mit gesunkener privater Nachfrage konfrontiert. Gleichzeitig belastete die Unsicherheit über die weitere Entwicklung die Realwirtschaft. Erst das Einschreiten der Europäischen Zentralbank (EZB) im September durch die Ankündigung, unter bestimmten Voraussetzungen unbegrenzt Staatsanleihen der Krisenländer zu kaufen, wirkte beruhigend. Trotzdem befindet sich die Eurozone seit dem Frühjahr in der Rezession.

Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich trotz des Hurrikans Sandy relativ stabil. Dies war auch der wieder anziehenden Konsumfreude der Amerikaner zu verdanken. Der Häusermarkt konnte sich in 2012 stabilisieren, gleichzeitig sank die Verschuldungsquote der Haushalte und der Arbeitsmarkt erholte sich etwas. Zudem steigerten die amerikanischen Unternehmen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit. Ungelöst blieb jedoch das ausufernde Staatsdefizit. Hier liefen die USA am Jahresende auf das sogenannte „Fiscal Cliff“ zu. Einigen sich die politischen Parteien nicht auf einen abschließenden Kompromiss hinsichtlich Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen, treten in 2013 automatische Anpassungen in Kraft. Die Wiederwahl von Obama bei gleichzeitig unveränderter Situation in Kongress und Senat sorgen weiterhin für ein politisches Patt.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft kühlte sich auch in 2012 weiter ab. Die jährliche Wachstumsrate sank im dritten Quartal auf 7,5 %, scheint sich aber zuletzt stabilisiert zu haben. Die neue chinesische Regierung hat sich bereits dahingehend geäußert, dass dieses Niveau ausreicht, um den politischen Zielen gerecht zu werden. Dies deutet darauf hin, dass China derzeit keine größeren Konjunkturprogramme plant.

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Aktienmarkt:

Das Jahr 2012 war trotz der zahlreichen Turbulenzen ein sehr positives Jahr für Aktien. Im ersten Quartal legten die Märkte bereits deutlich zu. Der positive Trend wurde dann im zweiten Quartal durch die zunehmenden Unsicherheiten, insbesondere aufgrund der sich erneut zuspitzenden Schuldenkrise in Europa, zunächst unterbrochen. Die zweite Jahreshälfte war wiederum von einem starken positiven Trend geprägt. Letztlich zeigte das zwar späte, aber doch eindeutige Eingreifen der EZB Wirkung. Per Saldo schloss der DAX mit einem Jahresplus von 29,0 %, aber auch der S&P 500 mit 13,4 % und der EuroStoxx50 (Preis Index) mit 13,8 % gewannen deutlich hinzu.

Die positive Entwicklung am Aktienmarkt scheint allerdings weniger der fundamentalen wirtschaftlichen Entwicklung geschuldet, sondern vielmehr ein Ausdruck des gestiegenen Risikoappetits der Anleger, die mangels Alternativen an Geld- und Anleihemärkten nach rentableren Anlagemöglichkeiten für ihre überbordende Liquidität Ausschau halten.

Rentenmarkt:

Die Entwicklung des Jahres 2012 war an den Rentenmärkten entscheidend von der EZB geprägt. Der zu Jahresanfang platzierte Dreijahrestender und die Senkung des Leitzinses im Juli konnten die Märkte noch nicht nachhaltig beruhigen. Als Spanien aufgrund anhaltender Sorgen um den heimischen Bankensektor sowie neuerlicher Rating-Herabstufungen unter Druck der Finanzmärkte geriet, griff die EZB mittels des sogenannten OMT-Anleihenankaufprogramms beherzt ein. Die Ankündigung, im Krisenfall unbegrenzt Staatsanleihen aufzukaufen - unter der Bedingung, dass sich die betreffenden Staaten vorher einen Hilfsantrag beim ESM stellen - hat dazu geführt, dass sich die Risikoaufschläge für Anleihen aus der Peripherie seitdem wieder deutlich reduziert haben. Im Falle Spaniens um 2,3 %-Punkte auf 4 %-Punkte und bei italienischen Staatsanleihen um rund 2 %-Punkte auf 3,3 %-Punkte.

Auffallend ist, dass die als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA nicht deutlicher unter der abnehmenden Risikoaversion gelitten haben. Zwar haben sich die Renditen seit der Jahresmitte von ihren Tiefständen wieder leicht erhöht, allerdings liegen sie noch immer deutlich unterhalb der Inflationsrate. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen aus den kerneuropäischen Ländern Frankreich und Österreich haben ihre Tiefstände aus dem Sommer nochmals unterschritten.

Entwicklung in der gesamten deutschen Schaden- und Unfallversicherung

Das Jahr 2012 lässt nach den Prognosen des GDV für alle Versicherungszweige ein deutliches Beitragswachstum erwarten. Damit konnte auf der Einnahmeseite die positive Entwicklung des Vorjahres erneut übertroffen werden. Insgesamt wird mit einem Anstieg der Prämien von ca. 3,7 % auf nunmehr 58,7 Mrd. EUR gerechnet, eine vor dem wirtschaftlichen Hintergrund zufriedenstellende Entwicklung. Allerdings bewegen sich auch die Leistungsausgaben und somit die Schadenaufwendungen auf Rekordniveau. Gegenüber dem bereits sehr schadenintensiven Vorjahr ist mit einem weiteren Anstieg der Schadenaufwendungen von mindestens 1,4 % zu rechnen. Bemerkenswert ist dies auch vor dem Hintergrund, dass in diesem Jahr keine besonderen Naturereignisse zu verzeichnen waren. Ausgaben von ca. 44,4 Mrd. EUR sind bisher unübertroffen. Insgesamt ergibt sich voraussichtlich eine Combined Ratio leicht unter dem Niveau des Vorjahres von 97,0 %. Das versicherungstechnische Ergebnis wird mit 1,9 Mrd. EUR damit insgesamt deutlich besser ausfallen als im Vorjahr (1,1 Mrd. EUR).

Die Geschäftsentwicklung der Kraftfahrtversicherung war auch in 2012 geprägt durch eine Neuausrichtung bei der Prämienpolitik. Die Durchschnittsprämien zeigen wieder eine steigende Tendenz. Viele Kraftfahrtversicherer haben ihre Tarife angehoben, was insgesamt zu einem Anstieg der Beitragseinnahmen von voraussichtlich 5,4 % auf 22,0 Mrd. EUR führen dürfte. Trotz einer allgemeinen Teuerung der Schäden ging die Schadenbelastung insgesamt leicht zurück, so dass sich voraussichtlich ein versicherungstechnischer Verlust von 0,6 Mrd. EUR ergeben wird. Besonders in der Kaskoversicherung sind marktweit kaum noch positive Ergebnisse zu erzielen. Insgesamt bleibt der Zweig der Kraftfahrtversicherung seit Jahren defizitär.

Die Einnahmen in der privaten und gewerblichen Sachversicherung werden voraussichtlich um 4,0 % auf 16,1 Mrd. EUR steigen. Da sich die Schadenaufwendungen bedingt durch Großschäden voraussichtlich auch hier gegenüber dem Vorjahr um 4,5 % auf 11,7 Mrd. EUR erhöhen werden, wird in diesem Segment wohl gerade noch ein ausgeglichenes Ergebnis erzielt werden können. Im privaten Bereich ist jetzt auch die Hausratversicherung mit höheren Schadenaufwendungen durch Einbruchdiebstähle belastet und die Lage in der Wohngebäudeversicherung bleibt wie schon seit einigen Jahren hoch defizitär.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wird insgesamt mit einem Beitragsanstieg von 2,5 % gerechnet, der auch durch Anpassungsmöglichkeiten induziert ist.

Da mit einer Stabilisierung der Schadenaufwendungen zu rechnen ist, dürfte sich das Ergebnis gegenüber dem Vorjahr etwas verbessern. In der Allgemeinen Unfallversicherung werden sich die Beitragseinnahmen trotz sinkender Bestände durch die Dynamik moderat positiv entwickeln. Das versicherungstechnische Ergebnis wird sich voraussichtlich kaum verändern, da auch hier erneut mit leicht höheren Schadenaufwendungen zu rechnen ist.

Überblick über die Geschäftsentwicklung 2012 der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit

Das versicherungstechnische Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres hat sich positiv entwickelt. Es wurde durch einen erneut erfreulichen Anstieg der Brutto-Beitragseinnahme und einer geringeren Schaden- und Kostenbelastung bestimmt. Auf der Beitragsseite konnte ein Zuwachs von 3,7 % erreicht werden, der sich damit im Marktdurchschnitt befindet. Im Vorjahr stiegen die Beitragseinnahmen um 3,3 %. Die Schadenaufwendungen für eigene Rechnung verringerten sich gegenüber dem Vorjahr um 1,2 %. Entgegen dem allgemeinen Markttrend war für die Concordia 2012 ein außergewöhnlich gutes Schadenjahr.

Die Nettoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb gingen im abgelaufenen Geschäftsjahr um 1,4 % zurück; die Schaden-Kostenquote (Combined Ratio netto) verbessert sich demzufolge deutlich auf 100,6 % (104,9 %). Nach der Entnahme von 0,7 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR) aus der Schwankungsrückstellung, ergibt sich für das Geschäftsjahr 2012 ein versicherungstechnischer Verlust von 4,1 Mio. EUR, nachdem im Vorjahr noch ein Verlust von 21,8 Mio. EUR zu verzeichnen war. Das Kapitalanlageergebnis hingegen verringerte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr von 51,5 Mio. EUR im Vorjahr auf 9,4 Mio. EUR. Es ist wesentlich durch die Ergebnisübernahme der Concordia Holding belastet, nachdem es im Vorjahr durch die Auflösung eines steuerlichen Sonderpostens positiv beeinflusst war.

Das Ergebnis aus sonstigen Erträgen und Aufwendungen verbesserte sich um 2,0 Mio. EUR.

Unter Berücksichtigung der ergebnisabhängigen Ertragsteuern von 7,0 Mio. EUR (11,1 Mio. EUR) ergibt sich insgesamt ein Jahresfehlbetrag von 7,2 Mio. EUR (Jahresüberschuss 11,0 Mio. EUR), der satzungsgemäß aus der Verlustrücklage entnommen wird. Das Gesamtergebnis 2012 ist differenziert zu betrachten. Der zufriedenstellenden Entwicklung in der Versicherungstechnik und dem guten Ergebnis aus Kapitalanlagen steht die deutliche Ergebnisbelastung aus der Ergebnisübernahme der Concordia Holding gegenüber.

Im Geschäftsjahr wurden die konzernübergreifenden Verwaltungs- und Dienstleistungsaufgaben von der Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH übernommen. Die Concordia fungiert nunmehr als zentraler Dienstleister im Konzern. Es werden als Vergütung jeweils die auf Vollkostenbasis ermittelten Kosten erstattet. Die Concordia ist für die inländischen Gesellschaften als Generalagent tätig. Die Aufgaben und die Vergütung sind in Dienstleistungs- und Organisationsabkommen geregelt. Ferner sind Steuerabkommen - bis auf die Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH - mit allen inländischen Konzerngesellschaften geschlossen. Außerdem besteht

ein Geschäftsbesorgungsvertrag zwischen den Gesellschaften der Concordia-Versicherungsgruppe.

Die Bestandsverwaltung für die Schutzbriefversicherung - ohne den Bereich MobilPlus - ist durch Dienstleistungsvertrag der Concordia Rechtsschutz übertragen.

Durch eine Reihe von Organisationsabkommen mit anderen Versicherungsunternehmen bieten wir den Versicherungsnehmern über unsere Vermittler den gewünschten Versicherungsschutz auch in denjenigen Versicherungszweigen, die von den Concordia-Gesellschaften selbst nicht betrieben werden.

Ertragslage

Die Entwicklung der Ertragslage der Concordia auf einen Blick im Mehrjahresvergleich

Von den gebuchten Bruttobeitragseinnahmen der Concordia im Geschäftsjahr 2012 entfallen 99,7 % auf das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		2012	2011	2010	2009
Brutto-Beitragseinnahmen (verdient)	Mio. EUR	370,9	358,3	347,7	337,9
Selbstbehaltquote	%	89,4	89,5	90,9	89,4
Brutto-Schadenaufwendungen	Mio. EUR	282,1	289,6	286,0	265,4
Abwicklungsergebnis (brutto)	Mio. EUR	43,9	43,8	40,9	39,7
Brutto-Schadenquote	%	76,1	80,8	82,2	78,5
Netto-Schadenquote	%	80,1	83,8	84,4	80,4
Bereinigte Schadenquote (netto)	%	68,2	71,0	71,1	68,4
Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	Mio. EUR	116,1	117,5	113,0	107,9
Netto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	Mio. EUR	107,5	109,0	104,7	99,6
Kostenquote (brutto)	%	31,3	32,8	32,5	31,9
Kostenquote (netto)	%	32,5	34,0	33,5	32,7
Combined Ratio (netto)	%	100,7	105,0	104,6	101,0
Versicherungstechnisches Ergebnis	Mio. EUR	- 4,3	- 22,1	- 7,2	5,7
Kapitalanlagen (Jahresdurchschnitt)	Mio. EUR	809,5	798,4	797,1	793,3
Kapitalanlageergebnis	Mio. EUR	9,4	51,5	32,6	29,8
Laufende Durchschnittsverzinsung	%	0,4	4,2	3,7	3,4
Nettoverzinsung	%	1,2	6,5	4,1	3,8
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	Mio. EUR	3,9	43,9	21,4	10,4
Ertragsteuern	Mio. EUR	7,0	11,1	6,2	7,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag (-)	Mio. EUR	- 7,2	11,0	8,0	9,2

Die **Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit** (Concordia) gehört zu den mittelgroßen, die Schaden- und Unfallversicherung betreibenden deutschen Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit. Das Geschäftsgebiet erstreckt sich satzungsgemäß auf das In- und Ausland. Die Gesellschaft wendet sich vornehmlich an den privaten Kunden, den Gewerbetreibenden sowie den freiberuflich Tätigen und mit besonderer Tradition an die Landwirtschaft.

Die Concordia hält 100 % der Anteile an der Concordia Versicherung Holding AG (Concordia Holding) und der Cordial Grundstücks-GmbH, Hannover. Die Concordia Holding wiederum hält 100 % des Aktien- bzw. Stammkapitals der Tochtergesellschaften Concordia Lebensversicherungs-AG, Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Concordia Stiftung GmbH, Concordia Krankenversicherungs-AG, oeco capital Lebensversicherung AG, Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH, Concordia Service GmbH und der Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH sowie 75,0 % der Cordial Dienstleistungen GmbH, 90,04 % der Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych, 96,30 % der Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczen Zyciowych i Rentowych Concordia Capital S.A. und 90,04 % der Concordia Innowacje Spolka (alle Poznan/Polen).

Über die von der Concordia betriebenen Versicherungszweige und -arten informiert die Übersicht auf den Seiten 24 und 25.

Die gebuchten **Bruttobeitragseinnahmen** des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts stiegen im Geschäftsjahr um 13,2 Mio. EUR oder 3,7 % auf 372,3 Mio. EUR. Dieser erfreuliche Beitragszuwachs wurde dabei durch alle Spartengruppen getragen. Die Bruttobeitragseinnahme des relativ unbedeutenden in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäfts ist um 1,5 % zurückgegangen. Es schließt wie im Vorjahr mit einem Ergebnis von 0,2 Mio. EUR.

Infolge der um 1,9 Mio. EUR gestiegenen Rückversicherungsabgabe verringerte sich die Selbstbehaltsquote von 89,5 % auf 89,4 % der Bruttobeitragseinnahmen. Die gebuchten Nettobeiträge des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts weisen somit gegenüber dem Vorjahr ein Plus von 11,4 Mio. EUR oder 3,5 % auf.

Nach dem Bestandsanbau von 4,3 % im Vorjahr konnte die Anzahl der Verträge im Vergleich zu 2011 um 86.123 oder 3,2 % gesteigert werden. Der Bestandszuwachs verteilt sich im Einzelnen insbesondere auf die Sparten Kraftfahrzeug-Haftpflicht, Allgemeine Unfall und etwas abgeschwächt auf die Zweige der Sachversicherung.

Der **Schadenverlauf** im selbst abgeschlossenen Geschäft war im Geschäftsjahr außerordentlich günstig. Es wurden deutlich weniger Schäden gemeldet, die im Durchschnitt allerdings etwas teurer waren. So sind die Geschäftsjahresaufwendungen für Versicherungsfälle gegenüber dem

Vorjahr um 7,4 Mio. EUR oder 2,6 % zurückgegangen. Es ergibt sich dadurch eine Brutto-Schadenquote von 76,1 % nach 80,8 %. Die Anteile der Rückversicherer an den Schadenaufwendungen verringerten sich um 3,3 Mio. EUR auf 17,5 Mio. EUR. Die Netto-Schadenquote ging somit von 83,8 % auf 80,1 % zurück. Unter Einbeziehung der Abwicklung der Schadenrückstellung ergab sich eine bereinigte Netto-Schadenquote von 68,2 % nach 71,0 % im Vorjahr.

Die im Geschäftsjahr angefallenen **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** haben sich im Vergleich zum Vorjahr um 1,5 Mio. EUR oder 1,2 % verringert. Die Brutto-Kostenquote ging im Berichtsjahr um 1,5 %-Punkte auf 31,3 % zurück. Die von den Rückversicherern gewährten Provisionen und Gewinnanteile blieben nahezu unverändert, so dass sich die Netto-Kostenquote auf 32,5 % (34,0 %) verringerte.

Die gemäß den gesetzlichen Bestimmungen vorgenommenen Zuführungen und Entnahmen zu bzw. aus der Schwankungsrückstellung haben das Ergebnis per Saldo mit 0,7 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR) entlastet, so dass sich im selbst abgeschlossenen Geschäft ein versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung von - 4,3 Mio. EUR (- 22,1 Mio. EUR) ergibt.

Die Geschäftsentwicklung in den einzelnen Sparten bzw. Zweigen stellt sich wie folgt dar:

Erneut konnte in der **Allgemeinen Unfallversicherung** eine deutlich über dem Marktniveau (+ 1,1 %) liegende Beitragssteigerung in Höhe von 5,2 % (+ 6,2 %) erreicht werden. Ein merklicher Rückgang im Schadendurchschnitt und eine leicht gesunkene Schadenhäufigkeit führten zu einer Schadenquote von 66,4 % (78,3 %). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,5 Mio. EUR schloss die Unfallversicherung im Ergebnis für eigene Rechnung mit einem Gewinn von 984 Tsd. EUR ab.

Die gebuchten Beiträge in der **Kraftfahrt-Unfallversicherung** konnten um 13,4 % (+ 5,1 %) gesteigert werden. Dies ist auf das anhaltende Bestandswachstum in der Fahrerschutzversicherung zurückzuführen. Durch eine äußerst gute Schadensituation konnte ein Gewinn von 455 Tsd. EUR erzielt werden.

In der **Allgemeinen Haftpflichtversicherung** stieg die Vertragsanzahl wiederum um 0,7 % (+ 0,7 %) an. Weiterhin getragen von der Beitragsanpassung im ersten Halbjahr stiegen die Beitragseinnahmen um 2,3 % (+ 5,3 %) an. Eine abermals rückläufige Schadenhäufigkeit und ein reduzierter Schadendurchschnitt ließen die Schadenquote auf brutto 54,7 % (60,8 %) sinken. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung konnte ein erfreulicher Gewinn in Höhe von 12,6 Mio. EUR erzielt werden.

In dem nach wie vor hart umkämpften Markt der **Kraftfahrtversicherung** konnten die Beitragseinnahmen weiter ausgebaut werden. Darüber hinaus ist auch eine Verbesserung der Ertragslage festzustellen. Die gebuchten

Bruttobeitragseinnahmen erhöhten sich um 2,9 % auf 176,6 Mio. EUR. Da zudem die Schadenaufwendungen verringert werden konnten, führte dies zu einer messbaren Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses. Aufgrund der unverändert - auch marktweit - defizitären Ergebnisse der Fahrzeugvollversicherung schließt die Kraftfahrtversicherung insgesamt mit einem Verlust von 6,4 Mio. EUR für eigene Rechnung ab.

Die **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung** verzeichnete einen Zuwachs der Beitragseinnahmen um 1,4 % auf 107,7 Mio. EUR. Schadenseitig ist eine Verbesserung der Schadenhäufigkeit um 3,6 % festzustellen, bei einem gleichzeitigen Anstieg des Schadendurchschnitts um 4,2 %. Durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung schloss die Sparte mit einem Gewinn in Höhe von 1,0 Mio. EUR ab.

In der **Fahrzeugvollversicherung** wurde in 2012 ein erfreuliches Wachstum der Brutto-Beitragseinnahmen um 6,5 % auf 52,7 Mio. EUR erreicht. Dies entspricht einem Anstieg des Durchschnittsbeitrages um 4,5 %. Die Schadenkennzahlen haben sich gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert (Brutto-Schadenquote: 92,1 % (101,2 %). Dennoch schließt die Sparte mit einem negativen Ergebnis von - 8,1 Mio. EUR (- 12,1 Mio. EUR) ab.

Die **Fahrzeugteilversicherung** hatte einen Bestandsrückgang von 0,7 % zu verzeichnen. Hierin zeichnet sich der anhaltende Markttrend ab, dass die Autofahrer tendenziell vermehrt die Fahrzeugvollversicherung nachfragen - zulasten der Fahrzeugteilversicherung. Infolge des auch in dieser Sparte gestiegenen Durchschnittsbeitrages erhöhten sich die gebuchten Beitragseinnahmen um 1,9 % auf 16,2 Mio. EUR. Die in 2012 deutlich verbesserte Schadenhäufigkeit führte maßgeblich dazu, dass die Brutto-Schadenquote mit 64,6 % deutlich gegenüber dem Vorjahresergebnis (76,7 %) verbessert werden konnte. Das Ergebnis für eigene Rechnung belief sich somit nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung auf 0,8 Mio. EUR (- 0,6 Mio. EUR).

Die gebuchten Beitragseinnahmen in der **Feuerversicherung** stiegen um 4,9 % (+ 2,5 %). Die Schadenquote ging aufgrund des deutlich rückläufigen Schadenaufwandes auf 43,3 % (55,1 %) zurück. Die gesamte Feuer-Sparte schloss aber dennoch mit einem negativen Ergebnis in Höhe von 1,4 Mio. EUR ab.

In der **landwirtschaftlichen Feuerversicherung** konnten die Beitragseinnahmen durch eine positive Entwicklung des Neugeschäftes, die Summen- und Indexanpassungen und der erstmalig für einen Teilbestand durchgeführten Beitragsanpassung um 6,4 % (+ 3,2 %) gesteigert werden. Durch einen nochmals deutlichen Rückgang des Schadenaufwandes bei den Großschäden konnte die Schadenquote auf sehr gute 36,3 % (50,3 %) gesenkt werden. Nach einer spürbaren Zuführung zur Schwankungsrückstellung ergab sich ein Verlust für eigene Rechnung in Höhe von 880 Tsd. EUR.

In der **sonstigen Feuerversicherung** bewirkte wiederum die Summen- und Indexanpassung einen Beitragsanstieg wie im Vorjahr von 1,4 %. Die Schadenquote verbesserte sich auf 60,2 % (66,0 %). Trotz Entnahme aus der Schwankungsrückstellung fiel das Ergebnis mit 524 Tsd. EUR negativ aus.

Die Beitragseinnahmen in der **Einbruchdiebstahl- und Beraubungsversicherung** stiegen um 3,2 % (+ 2,4 %). Ein leichter Anstieg in der Schadenhäufigkeit und im Schadendurchschnitt führten zu einem gestiegenen Schadenaufwand von + 4,2 % und einer Schadenquote von 53,5 % (52,5 %). Der Versicherungszweig schloss mit einem Gewinn in Höhe von 426 Tsd. EUR ab.

Durch die Summenanpassung und die für ein Teilsegment durchgeführte Beitragsanpassung in der **Leitungswasser-Versicherung** erhöhten sich die Beitragseinnahmen um 6,5 % (+ 5,0 %). Die sehr kalte Wetterlage zu Beginn des Jahres führte zu einem Anstieg der Schadenaufwände um 51,9 %. Dadurch bedingt stieg die Schadenquote sprunghaft auf 91,7 % (63,8 %) an. Im Ergebnis für eigene Rechnung ergab sich ein Verlust in Höhe von 1,4 Mio. EUR.

In der **Glasversicherung** blieben die gebuchten Beiträge mit - 0,02 % (+ 0,5 %) unverändert. Durch eine Verbesserung der Schadenhäufigkeit sank die Schadenquote auf 50,3 % (55,0 %). Dennoch schloss der Versicherungszweig mit einem negativen Ergebnis in Höhe von 212 Tsd. EUR ab.

Durch das Ausbleiben größerer Sturmereignisse verbesserte sich die Schadenquote in der **Sturm-Versicherung** auf gute 29,8 % (60,8 %). Die gebuchten Beiträge konnten durch ein kräftiges Plus im Neugeschäft aus der Landwirtschaft und die Summen- und Indexanpassungen um 9,5 % (+ 9,0 %) gesteigert werden. Aufgrund einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 747 Tsd. EUR ergab sich ein Verlust von 616 Tsd. EUR.

Die gebuchten Beiträge in der **Verbundenen Hausratversicherung** entwickelten sich mit 1,6 % (+ 1,2 %) positiv. Ein starker Rückgang der Schadenhäufigkeit (- 9,3 %) in Feuer konnte den enormen Anstieg des Aufwandes für Leitungswasserschäden sowie den gestiegenen Schadenaufwand in Einbruchdiebstahl nicht kompensieren, so dass sich die Schadenquote auf 50,5 % (47,5 %) erhöht hat. Es konnte dennoch ein Gewinn von 2,0 Mio. EUR erzielt werden.

Die Beitragseinnahmen in der **Verbundenen Wohngebäudeversicherung** konnten mit einer erneuten - für einen wesentlichen Teilbestand - durchgeführten Beitragsanpassung und den Indexveränderungen um 6,2 % (+ 4,5 %) gesteigert werden. Aufgrund einer hohen Belastung durch Feuergroßschäden mit unter anderem zwei Millionenschäden zu Beginn und Ende des Jahres sowie den weiterhin wachsenden Aufwendungen für Leitungswasserschäden, die infolge des starken Frosts zu Beginn des Jahres allein im Februar einen Aufwand von 4,0 Mio. EUR verursachten, erhöhte sich die Schadenquote auf 85,3 % (84,1 %). Es ergab sich - wie in den Vorjahren - ein hoher Verlust, diesmal in Höhe von 11,4 Mio. EUR.

Die Beitragseinnahmen in der **Weidetier-Versicherung** stiegen um 3,2 % (- 0,9 %) an. Bei einer Schadenquote von 1,5 % (1,6 %) wurde ein positives Ergebnis erzielt.

Maßgeblich beeinflusst durch die Fotovoltaikanlagenversicherung stiegen in der **Elektronik-Versicherung** die gebuchten Beiträge um 10,1 % (+ 15,5 %). Durch einen Rückgang der Schadenhäufigkeit ergab sich eine hervorragende Schadenquote von 36,3 % (37,0 %) und es konnte ein Gewinn von 473 Tsd. EUR erzielt werden.

In der **Bauleistungsversicherung** gingen die gebuchten Beitragseinnahmen um 6,8 % (+ 14,5 %) zurück. Die Schadenquote lag bei 51,7 % (85,6 %). Es ergab sich ein Gewinn in Höhe von 27 Tsd. EUR.

Die Beitragseinnahmen der **Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage-Versicherung)** stiegen zum zweiten Mal in Folge durch einen positiven Anstieg im Neugeschäft aus der Landwirtschaft um 52,1 % (+ 64,0 %) kräftig an. Die Schadenquote blieb bei niedrigen 8,7 % (8,3 %), wodurch sich ein kleiner Gewinn ergab.

Das Beitragsaufkommen in der **Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung** erhöhte sich um 8,7 % (+ 2,1 %). Dadurch, dass nahezu keine Schäden anfielen, ging die Schadenquote auf 0,2 % (14,8 %) zurück. Die Sparte schloss mit einem Gewinn von 42 Tsd. EUR ab.

In der **Schutzbriefversicherung** konnten die Beitragseinnahmen aufgrund des anhaltenden Wachstums in MobilPlus um 9,0 % (+ 1,4 %) gesteigert werden. Die Schadenquote verbesserte sich auf 77,9 % (85,4 %). Nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung ergab sich wiederum ein kleiner Gewinn.

In der **Reisegepäck-Versicherung** verringerten sich die gebuchten Beiträge nochmals um 6,9 % (- 17,3 %). Bei einer Schadenquote von 4,9 % (26,8 %) ergab sich ein Gewinn.

In der **Mietverlust-Versicherung** sanken die Beitragseinnahmen um 20,2 % (- 14,7 %). Die Sparte schloss bei einer Schadenquote von 12,1 % (4,9 %) mit einem positiven Ergebnis ab.

Die Beitragseinnahmen aus dem **in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft** haben sich nur leicht verändert und blieben mit 1,2 Mio. EUR auf dem Vorjahresstand. Das versicherungstechnische Ergebnis des gesamten in Rückdeckung übernommenen Geschäfts wies brutto einen Gewinn von TEUR 359 (TEUR 369) aus; für eigene Rechnung ergab sich ein Gewinn von TEUR 258 (TEUR 228). Nach Zuführung von TEUR 62 zu der Schwankungsrückstellung ergibt sich ein positives Ergebnis von TEUR 196 (TEUR 239).

Gewinne wurden insbesondere in der Haftpflicht-, Feuer- und Verbundene Hausrat-Versicherung erzielt.

Mit Verlust schlossen die Versicherungszweige Verbundene Wohngebäude- und Luftfahrt-Haftpflichtversicherung ab.

Das Kapitalanlageergebnis

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Erträge aus Kapitalanlagen				
Laufende Erträge	30,0	31,4	28,6	25,5
Erträge aus Beteiligungen	–	–	–	–
Erträge aus Zuschreibungen	6,5	1,1	1,8	3,3
Abgangsgewinne	0,6	1,4	1,8	1,1
sonstige	0,9	20,6	1,7	2,0
Zwischensumme	38,0	54,5	33,9	31,9
Aufwendungen für Kapitalanlagen				
Verwaltungsaufwendungen	0,4	0,6	0,6	0,5
Abschreibungen	0,1	1,9	0,3	1,2
Abgangsverluste	–	–	–	–
Aufwendungen aus Verlustübernahme	27,7	–	–	–
sonstige	0,4	0,5	0,4	0,4
Zwischensumme	28,6	3,0	1,3	2,1
Kapitalanlageergebnis	9,4	51,5	32,6	29,8

Die **laufenden Erträge aus Kapitalanlagen** verringerten sich von insgesamt 31,4 Mio. EUR im Vorjahr auf 30,0 Mio. EUR. Geringeren Erträgen im festverzinslichen Bereich sowie bei Private Equity Gesellschaften stehen leicht höhere Dividendenerträge gegenüber.

Die Erträge aus Zuschreibungen und Abgangsgewinnen lagen mit 7,1 Mio. EUR deutlich über dem Vorjahresniveau. Infolge der positiven Marktentwicklung waren zudem nahezu keine Abschreibungen erforderlich. Im Vorjahr war das sonstige Ergebnis in Höhe von 18,1 Mio. EUR durch die Auflösung eines Sonderpostens mit Rücklagenanteil nach § 6b EStG positiv beeinflusst.

Das Gesamtergebnis erfährt eine deutliche Eintrübung durch die Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 27,7 Mio. EUR. Diese waren vertraglich gegenüber der Concordia Holding AG zu leisten. Deren polnische Sachversicherungs-Tochter hatte eine außergewöhnlich hohe Schadenbelastung zu verzeichnen, die entsprechende Stützungsmaßnahmen erforderten.

Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen beläuft sich somit auf 1,2 % nach 6,5 % im Vorjahr. Bereinigt um die Auflösung des Sonderpostens betrug die Nettoverzinsung im Vorjahr 4,3 %.

Sonstiges Ergebnis

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Erträge aus Dienstleistungen, Organisationsabkommen und Versicherungsvermittlung	24,1	57,9	50,1	44,7
übrige	2,3	1,0	2,8	2,1
Sonstige Erträge	26,4	58,9	52,9	46,8
Aufwendungen für erbrachte Dienstleistungen	23,4	56,4	49,5	46,2
Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes	3,2	4,2	3,4	5,5
Zinsaufwendungen	4,2	4,1	4,4	4,0
Wertberichtigungen auf Forderungen	0,2	0,1	0,5	0,3
übrige	1,0	1,7	6,4	10,2
Sonstige Aufwendungen	32,0	66,5	64,2	66,2
	- 5,6	- 7,6	- 11,3	- 19,4

Die Erträge aus Dienstleistungen, Organisationsabkommen und Versicherungsvermittlung entfallen fast vollständig auf verbundene Unternehmen. Sie ergeben sich im Wesentlichen aus der Weiterbelastung der bei der Concordia angefallenen Aufwendungen für die erbrachten Dienstleistungen. Im Zuge der im Geschäftsjahr vorgenommenen Neuordnung der internen Dienstleistungsbeziehungen haben sich Erträge und Aufwendungen entsprechend verringert.

Steuern

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Geschäftsjahr	7,0	9,6	6,7	6,4
Vorjahre	0,1	1,5	- 0,5	0,6
Ertragsteuern gesamt	7,1	11,1	6,2	7,0
Sonstige Steuern	- 0,1	-	-	-
Steueraufwand insgesamt	7,0	11,1	6,2	7,0

Jahresergebnis und Verwendung

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Jahresüberschuss/-fehlbetrag (-)	- 7,2	11,0	8,0	9,2
Entnahmen aus Gewinnrücklagen:				
aus der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	7,2	-	-	-
Einstellungen in Gewinnrücklagen:				
in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	-	1,1	0,8	0,9
in andere Gewinnrücklagen	-	9,9	7,2	8,3
Bilanzgewinn	-	-	-	-

Vermögens- und Finanzlage**Überblick über die Vermögens- und Finanzlage**

Die folgende Tabelle zeigt die Bilanzstruktur der Concordia anhand zusammengefasster Werte zu den jeweiligen Bilanzstichtagen:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Mio. EUR	%						
Aktiva								
Kapitalanlagen	816,6	91,7	802,4	92,8	794,3	92,1	799,8	93,0
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	17,9	2,0	16,4	1,9	15,9	1,8	13,9	1,6
Sonstige Forderungen	13,9	1,6	16,4	1,9	17,7	2,1	16,8	2,0
Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstiges	42,3	4,7	29,0	3,4	34,6	4,0	29,4	3,4
	890,7	100,0	864,2	100,0	862,5	100,0	859,9	100,0
Passiva								
Eigenkapital	158,8	17,8	166,0	19,2	155,0	18,0	147,0	17,1
Versicherungstechnische Rückstellungen	536,4	60,2	529,8	61,3	519,5	60,2	521,0	60,6
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	119,0	13,4	114,6	13,3	112,8	13,1	117,9	13,7
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	36,3	4,1	41,9	4,8	40,5	4,7	38,6	4,5
sonstige Passiva	40,2	4,5	11,9	1,4	34,7	4,0	35,4	4,1
	890,7	100,0	864,2	100,0	862,5	100,0	859,9	100,0
Eigenkapitalquoten:								
Eigenkapital								
Verdienter Nettobeitrag in %		47,9		51,6		49,4		48,0
Eigenkapital								
Gebuchter Bruttobeitrag in %		42,5		46,1		44,4		43,4

Die Kapitalanlagen zeigen folgende Zusammensetzung und Entwicklung:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Mio. EUR	%						
Grundbesitz	–	–	0,9	0,1	0,9	0,1	0,9	0,1
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen, Beteiligungen	140,0	17,1	112,5	14,0	112,5	14,2	112,7	14,1
Aktien und Investmentanteile	210,5	25,8	187,1	23,3	172,9	21,8	166,9	20,8
Inhaberschuldverschreibungen	31,7	3,9	21,9	2,7	10,9	1,4	–	–
Namenschuldverschreibungen	138,0	16,9	157,7	19,7	171,2	21,6	175,7	22,0
Schuldscheinforderungen	288,8	35,4	307,6	38,3	297,9	37,5	319,8	40,0
übrige Ausleihungen	–	–	–	–	3,0	0,4	3,0	0,4
Einlagen bei Kreditinstituten	–	–	8,0	1,1	20,0	2,5	17,0	2,1
Andere Kapitalanlagen	7,6	0,9	6,7	0,8	5,0	0,6	3,8	0,5
	816,6	100,0	802,4	100,0	794,3	100,0	799,8	100,0

Der Bestand an **Kapitalanlagen** hat sich im Geschäftsjahr 2012 um 14,2 Mio. EUR auf 816,6 Mio. EUR erhöht.

Neben der Aufstockung der Anteile an verbundenen Unternehmen lag der Schwerpunkt der Neuanlage im Bereich festverzinslicher Wertpapiere mit guter bis sehr guter Bonität. Die Fondsanteile wurden im Saldo um 17,0 Mio. EUR erhöht. Bestandminderungen ergaben sich bei den sonstigen Ausleihungen.

Der Bestand an Aktien unter der Bilanzposition B III. 1. besteht mit rund 50,0 Mio. EUR Buchwert im Wesentlichen aus einer strategischen Investition in einer Rückversicherungsgesellschaft. Darüber hinaus werden Aktien ausschließlich über diversifizierte Bestände in den Fonds gehalten.

Die Marktwertentwicklung der festverzinslichen Anlagen führte infolge des weiterhin niedrigen Zinsniveaus zu einer Reduzierung der stillen Lasten um 0,4 Mio. EUR auf 0,5 Mio. EUR. Gleichzeitig stiegen die stillen Reserven um 38,8 Mio. EUR auf 97,4 Mio. EUR an. Ursächlich sind neben dem Zinseffekt auch höhere Zeitwerte bei Aktien.

Ein Teilbestand der Inhaberpapiere wurde gemäß den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften des § 341b Abs. 2 HGB bewertet. Stille Lasten bestehen nicht.

Zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente verweisen wir auf unsere Erläuterungen im Anhang.

Zusammensetzung und Entwicklung der versicherungstechnischen Rückstellungen (netto):

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Mio. EUR	%						
Beitragsüberträge	50,6	9,4	48,0	9,1	47,1	9,1	44,1	8,5
Deckungsrückstellung	-	-	-	-	-	-	-	-
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	402,7	75,1	399,4	75,4	394,4	75,9	390,6	75,0
Rückstellung für Beitragsrückerstattung	3,9	0,7	3,9	0,7	4,2	0,8	4,4	0,8
Schwankungsrückstellung	67,1	12,5	67,8	12,8	68,3	13,2	78,0	15,0
sonstige	12,1	2,3	10,7	2,0	5,5	1,1	3,9	0,7
	536,4	100,0	529,8	100,0	519,5	100,0	521,0	100,0
Bedeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen durch Kapitalanlagen (in %)		152,2		151,5		152,9		153,5

Personalbericht

Die Anzahl unserer Mitarbeiter/innen ist im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr durch Verlagerung aus der Tochtergesellschaft Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH angestiegen auf 1.066 (941). In dieser Zahl sind 48 (51) Auszubildende enthalten. Dies entspricht einem Anteil von 5,3 % (6,7 %) der Mitarbeiter/innen im Innenvertrieb.

Die Anzahl unserer aktiven Mitarbeiterkapazität veränderte sich von 761,8 auf 876,6.

Die Treue unserer Mitarbeiter/innen zur Concordia findet auch im Jahr 2012 einen eindrucksvollen Beweis in der Zahl unserer Jubiläen. So konnten 2012 insgesamt 55 (56) Mitarbeiter/innen ein Dienstjubiläum feiern, 36 mal 10-jähriges, 18 mal 25-jähriges und 1 mal 40-jähriges Jubiläum.

Unsere Mitarbeiter/innen erhielten wiederum freiwillige Zuwendungen. Dazu gehörten u. a. Aufwendungen für die Alters- und Hinterbliebenenversorgung, Hilfe in Krankheitsfällen, Zuschüsse zum Mittagessen, Beihilfe bei Eheschließungen und Geburten sowie Gratifikationen zum Dienstjubiläum.

Im Juli 2012 konnte eine leistungs- und erfolgsorientierte Gratifikation in Höhe von 0,4 Gehältern an die Mitarbeiter/innen gezahlt werden - das Ziel Konzernüberschuss wurde im Jahr 2011 erfüllt.

Im Rahmen des Projektprogramms "Mitarbeiterzufriedenheit/Personalentwicklung" wurde mit Unterstützung der Verwaltungsberufsgenossenschaft die zweite Befragung zur Mitarbeiterzufriedenheit durchgeführt. Als wichtige Faktoren für die Zufriedenheit eines Mitarbeiters

werden das Arbeitsklima, die Menge und Organisation der anfallenden Arbeit, das Empfinden der eigenen Leistungsfähigkeit und das direkte Führungsverhalten gegenüber dem Mitarbeiter eingeschätzt. Unter dem Motto "Impulse für den Fort-Schritt" wurde im Jahr 2012 überprüft, wie sich die Concordia seit der Erstbefragung im Jahr 2009 entwickelt hat und wo weitere Ansatzpunkte für Verbesserungen bestehen - was also getan werden kann, um weiter "fortzuschreiten".

Die Gesamtergebnisse wurden den Mitarbeitern/innen in einer Betriebsversammlung präsentiert sowie im Projektportal zur Verfügung gestellt. Auf Basis der Ergebnisse wurden unternehmensweite Handlungsfelder identifiziert und benannt. Die Detailergebnisse werden sukzessive in die einzelnen Organisationseinheiten kommuniziert und daraus ggf. Maßnahmen abgeleitet.

Mitgliedschaften

Wir sind Mitglied bei folgenden Institutionen der Individual-Versicherung: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Verband der Schadenversicherer e.V., Arbeitgeberverband der Versicherungsunternehmen in Deutschland, Rothenburger Vereinigung, Berufsbildungswerk der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Wiesbadener Vereinigung und Arbeitsgemeinschaft der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit e.V.. Ferner gehören wir der Gemeinschaft der Grenzversicherer, der Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft, der Verkehrshilfe e.V. dem Versicherungsombudsmann e. V. und dem Verein "Deutsches Büro Grüne Karte e.V." an und beteiligen uns am Regressverzichtsabkommen und am Schrottabkommen der Feuerversicherer. Außerdem sind wir Mitglied der Association of Mutual Insurers and Insurances Cooperatives in Europe aisbl (AMICE).

Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Gemäß § 289 HGB sind Unternehmen verpflichtet, im Rahmen des Lageberichtes auch auf die Risiken der künftigen Entwicklung einzugehen.

Die Concordia hat im Rahmen der gesetzlichen Anforderungen ein auf die eigenen Zielsetzungen und Zwecke zugeschnittenes Risikomanagementsystem gestaltet.

Ziel des Risikomanagements ist es, die aus dem unternehmerischen Handeln entstehenden geschäftlichen Chancen zu nutzen und die damit einhergehenden Risiken möglichst gering zu halten, um dem Unternehmen Wettbewerbsvorteile zu verschaffen. Die Zielsetzung des Risikomanagements der Concordia geht damit über die reine Erfüllung der externen Vorschriften hinaus. Es soll ein frühzeitiges und systematisches Erkennen und Begrenzen von risikobehafteten Entwicklungen erreicht werden. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Transparenz im Unternehmen und das Risikobewusstsein bei allen Mitarbeitern zu verbessern. Das Risikomanagementsystem leistet damit einen Beitrag zur Steigerung der unternehmerischen Leistung.

Die **Organisation des Risikomanagements** beinhaltet sowohl dezentrale als auch zentrale Elemente. Der umfassende Charakter des Risikomanagementprozesses führt dazu, dass dieser in der Concordia auf mehreren Ebenen abläuft. Die dezentralen Risikoverantwortlichen sind für die Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung zuständig. Ihnen obliegt damit auch die Verantwortung für den Aufbau und die Pflege von Steuerungs- und Kontrollsystemen bezogen auf ihren Verantwortungsbereich. Das zentrale Risikomanagement (unabhängige Risikocontrollingfunktion) koordiniert die übergreifenden Risikomanagementaktivitäten und nimmt die konzeptionelle Entwicklung und Pflege sowie die Berichterstattung wahr. Alle identifizierten Risiken werden nach den Merkmalen Volumen (Auswirkung) und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Vorhandene Steuerungsinstrumente bzw. bereits getroffene Risikobewältigungsmaßnahmen werden dabei berücksichtigt (Nettobewertung). Über die als wesentlich erkannten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. In besonders definierten Fällen wird diese regelmäßige Standardberichterstattung um die Sofort-(Ad-hoc-)Berichterstattung ergänzt. Parallel dazu wird durch die für die Bereiche Schaden-/Unfall- und Personenversicherungen eingerichteten Risikokomitees eine gesamtheitliche Betrachtung der Risikosituation sichergestellt und der Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben im Risikomanagement unterstützt. Als prozessunabhängiger Überwachungsinstanz kommt der Internen Revision die Aufgabe zu, das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen hinsichtlich Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz zu überprüfen.

Die Risikolage der Concordia ergibt sich aufgrund der Orientierung an der Systematik der MaRisk (VA) aus den folgenden Risikofeldern:

- Strategische Risiken
- Versicherungstechnische Risiken
- Marktrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Konzentrationsrisiken
- Operationelle Risiken

Die **strategischen Risiken** bezeichnen die Gefahr, dass geschäftspolitische Grundsatzentscheidungen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gefährden. Dabei liegt das Risiko zum einen in der zur Verfolgung der strategischen Ziele entwickelten Geschäftsstrategie selbst, aber auch in der Fähigkeit auf Veränderungen externer Einflussfaktoren bezüglich der Ausrichtung der operativen Einheiten adäquat zu reagieren. Den Risiken wird durch die laufende Überprüfung und Anpassung der Unternehmensausrichtung unter Berücksichtigung der Ergebnisse regelmäßiger Analysen des Kundenverhaltens und der ständigen Marktbeobachtung mit dem Ziel, neue Märkte und Wettbewerbsvorteile zu erschließen, wirksam begegnet. Der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder kommt dabei immer größere Bedeutung zu. Darüber hinaus wird durch die Nutzung von Informationsdiensten, Verbandstätigkeit und einer umfassenden laufenden Kommunikation erreicht, dass möglichst frühzeitig auf Veränderungen in den geschäftlichen Rahmenbedingungen reagiert werden kann. Im Rahmen der strategischen Risiken wird auch das Reputationsrisiko, als dem Risiko der negativen Auswirkungen auf den Ertrag aus einer möglichen Beschädigung des Rufes der Unternehmung, betrachtet.

Das **versicherungstechnische Risiko** resultiert vor allem aus dem Prämien- und Reserverisiko. Das Prämienrisiko quantifiziert potenzielle Verluste, die innerhalb eines Jahres nach Risikoübernahme im Vergleich zum Erwartungswert entstehen können. Die Beitragsrisiken werden durch den Einsatz versicherungsmathematischer Modelle zur Tarifierung in Verbindung mit unseren Richtlinien zum Abschluss von Versicherungsverträgen bzw. zur Übernahme von Versicherungsrisiken gesteuert. Dabei finden sowohl die Nichtkatastrophenrisiken als auch die Katastrophenrisiken Berücksichtigung. Das Reserverisiko, als Verlustrisiko aus Schadenrückstellungen, wird durch die regelmäßige Verfolgung der noch nicht abschließend regulierten Schadenfälle überwacht. Notwendige Anpassungen der Rückstellungen erfolgen auf Basis versicherungsmathematischer Standards. Das Risikomanagement im versicherungstechnischen Bereich beginnt aber bereits bei der selektiven Zeichnungspolitik, bspw. wird auf die Übernahme industrieller Risiken verzichtet. Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit liegt auf einem soliden Privatkundengeschäft, das durch die Vielzahl der Verträge einen besseren Risikoausgleich ermöglicht.

Die Angemessenheit des Rückversicherungsschutzes wird durch einen ständigen Informationsaustausch zwischen den verantwortlichen Bereichen in allen Phasen des Produktlebenszyklusses sichergestellt. Dabei steht der Schutz der Eigenmittel der Concordia vor Auswirkungen von Elementarereignissen und Großschäden im Vordergrund.

Das **Marktrisiko** resultiert aus der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen sowie den zwischen ihnen bestehenden Korrelationen und ihren Volatilitäten. Trotz der im Anlageprozess erfolgenden risikomindernden Maßnahmen sind mit der Kapitalanlage unvermeidbar bedeutende Marktrisiken verbunden, von denen sich die Concordia - ebenso wie die Mitbewerber - nicht abkoppeln kann. Aufgrund der Portfolioausrichtung mit einem großen Anteil an Rentenpapieren resultieren Marktrisiken insbesondere aus möglichen Schwankungen des Marktinzins. Marktpreisrisiken werden mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen und Stress-Tests ermittelt und transparent gemacht. Der bei der Concordia angewandte Stress-Test entspricht dem der BaFin-Verordnung. Bei dem regelbasierten Vorgehen sind die vorgenommenen Abschläge abhängig vom Kapitalmarktumfeld. Es ergeben sich dadurch folgende Szenarien zum 31. Dezember 2013:

- a) einen Rückgang der Renten um 10 Prozent
- b) einen Rückgang der Aktien um 18 Prozent
- c) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Renten um 5 Prozent
- d) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Immobilien um 10 Prozent

Für die Concordia ergibt sich in allen Fällen eine Überdeckung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Zusätzlich werden regelmäßig Stress-Szenarien durchgeführt, um die Auswirkungen auf Bestands- und Ertragsgrößen im Vergleich zu den geplanten Werten festzustellen.

Szenarien der Zeitwertentwicklung unserer Wertpapiere zum Bilanzstichtag:

	in TEUR
Zeitwert Aktien* (31. Dezember 2012)	103.107
Wertverlust durch 20 %igen Kursrückgang	- 20.621
Wertzuwachs durch 20 %igen Kursanstieg	20.621
Zeitwert Renten (31. Dezember 2012)	598.251
Wertverlust durch Anstieg der Zinskurve um 100 BP	- 23.363
Wertzuwachs durch Rückgang der Zinskurve um 100 BP	24.559

* incl. Investitionen in Private Equity

Darüber hinaus wird möglichen Marktwertschwankungen im Direktbestand der Rentenpapiere durch einen hohen Grad an Diversifizierung und Laufzeitenstreuung entgegen gewirkt. Zudem sind Marktwertschwankungen im Direktbestand aufgrund des langfristigen Anlagehorizonts und der verfolgten "buy and hold"-Strategie nicht als dauerhaft anzusehen. Aus diesem Grund sind in der Direktanlage

keine zusätzlichen Sicherungsmaßnahmen abgeschlossen worden. Für die festverzinslichen Wertpapiere in den Spezialfonds wurde vor dem Hintergrund der kurzen Duration ebenfalls auf Sicherungen verzichtet. Dem grundsätzlichen Marktpreisrisiko für Aktien wird durch eine diversifizierte Aktienanlage in Fonds bzw. Indexzertifikaten entgegengewirkt. Zum Jahresende 2012 lag die Aktienquote bei 1,9 %, für diese Bestände erfolgt ein am Risikokapital orientiertes aktives Management. Die außerhalb der Fonds gehaltenen Aktienpositionen resultieren nahezu ausschließlich aus einer geschäftspolitisch motivierten Investition in eine Rückversicherungsgesellschaft, deren Entwicklung laufend überwacht wird. Marktpreisrisiken aus dem Bereich Private Equities und Beteiligungen sind wegen des geringen Volumens und der Struktur des Bestandes für die Concordia nicht wesentlich, dies gilt auch bei nachhaltig negativer Geschäftsentwicklung. Marktrisiken aus Fremdwährungsbeständen, die sich aus Anlagen außerhalb der europäischen Währungsunion ergeben, sind aufgrund der nahezu vollständigen Kurssicherung und des geringen Volumens von untergeordneter Bedeutung.

Als **Kreditrisiko** bezeichnet man das Risiko, das sich aus der Veränderung der Bonität von Schuldnern bzw. Gegenparteien ergibt, dabei stellt das **Konzentrationsrisiko** das spezielle Risiko dar, das sich ergibt, wenn einzelne oder stark korrelierende Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallrisiko haben. Das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Bereich der Kapitalanlagen begrenzt die Concordia dadurch, dass sie hohe Anforderungen an die finanzielle Solidität ihrer Schuldner stellt, die Kapitalanlagen diversifiziert und Obergrenzen für Kreditkonzentrationen einrichtet, sowie die Einhaltung dieser Maßnahmen laufend überwacht. Neben den durch anerkannte Ratingagenturen vergebenen Ratings hat die qualitative Beurteilung des Emittenten an Bedeutung gewonnen. Falls kein offizielles Rating vorliegt, regelt eine interne Richtlinie die Bewertung, dabei dienen u.a. die Zugehörigkeit zu Sicherungseinrichtungen des Kreditgewerbes oder die Absicherung einer Emission durch Sondervermögen als Beurteilungskriterium. In Bezug auf die Kreditkonzentrationen sind vor dem Hintergrund der zu beobachtenden Marktkonsolidierung Maßnahmen getroffen worden, die das Kontrahentenuniversum erweitern, um eine breite Diversifikation zu ermöglichen.

Das Markt- und Kreditrisikomanagement erfolgt unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Concordia.

Liquiditätsrisiken werden durch eine laufende Abstimmung der ein- und ausgehenden Zahlungsströme begrenzt. Dabei wirken Sicherungsmaßnahmen, die primär für andere Zwecke abgeschlossen wurden, wie z. B. die Rückversicherung, gleichzeitig begrenzend auf das mit außergewöhnlichen Ereignissen einhergehende Liquiditätsrisiko. Darüber hinaus bietet die Qualität unserer Kapitalanlagen ein gewisses Maß an Sicherheit dafür, dass ein erhöhter Liquiditätsbedarf nach einem eher wenig

wahrscheinlichen Ereignis gedeckt werden kann. Zudem ergeben sich vor dem Hintergrund einer ausgewogenen Fälligkeitsstruktur im Direktbestand keine außergewöhnlichen Wiederanlagerisiken.

Die **operationellen Risiken** liegen in betrieblichen Systemen oder Prozessen begründet. Sie entstehen insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus menschlichem oder technischem Versagen bzw. externen Einflussfaktoren resultieren oder aus der Unangemessenheit von internen Kontrollsystemen. Neben den "klassischen" operationellen Risiken werden in diesem Risikofeld - entsprechend der Systematik der MaRisk (VA) - auch die Rechtsrisiken erfasst, d. h. die Risiken, die aus Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

Die operationellen Risiken werden in der Concordia durch organisatorische Sicherungsmaßnahmen und Kontrollen begrenzt. Bestandteil dieses internen Kontrollsystems ist es, dass alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen unterliegen. Weitere Elemente des internen Kontrollsystems existieren durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vier-Augen-Prinzip sowie Stichprobenverfahren. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems wird durch die Revision regelmäßig überwacht.

Eine wesentliche Rolle hinsichtlich der betrieblichen Risiken spielt, aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäftsprozesse mit IT-Systemen, die technische Ausstattung und die Verfügbarkeit der Informationstechnologie. Innerhalb der Concordia Versicherungsgruppe werden die Aufgaben im Bereich der Informationstechnologie zentral durch Abteilungen des Concordia VVaG erledigt. Die Bündelung der IT-Aufgaben unterstützt die Möglichkeiten, die Risiken in diesem Bereich gruppenweit zu erkennen und ihnen umfassend und wirkungsvoll zu begegnen. Um mögliche Risiken aus dem IT-Bereich zu minimieren, wird in der Concordia eine einheitliche IT-Strategie verfolgt und ein umfassendes IT-Sicherheitskonzept eingesetzt. Durch die Verlagerung von Komponenten des Großrechnerbetriebs einschließlich der dazugehörigen Hardware (Großrechner nebst Speicherperipherie) in den Rechenzentrumskomplex der IBM in Frankfurt sowie der dort und intern für den Bereich der Server-Technologie aufgebauten Back-up-Systeme und definierte Notfallplanungen sichert sich die Concordia vor Betriebsstörungen und -unterbrechungen und ihren Datenbestand vor einem möglichen Datenverlust und gewährleistet eine konsistente Verfügbarkeit. Die Ergebnisse der internen und externen Wiederherstellungstests zeigen, dass die Concordia und der externe Partner mit den getroffenen umfangreichen Schutzmaßnahmen auch im Katastrophenfall den IT-Betrieb sicherstellen können. Den Risiken, die sich aus der Anbindung eines externen Rechenzentrums über ein Weitverkehrsnetz und aus der systemimmanenten Abhängigkeit von einem externen Dritten ergeben, ist erfolgreich entgegengewirkt. Eine hoch verfügbare und mit hoher Bandbreite ausgestattete Anbindung und eine

Vertragskonstellation, die Strafkosten beim Nichterreichen von Service Level Vereinbarungen vorsieht und der Concordia über die Vertragslaufzeit von 7 Jahren mehrere definierte Ausstiegspunkte bietet, sorgen für die notwendige Sicherheit. Zudem erfolgte in 2012 mit Unterstützung des TÜV-Rheinland eine Überarbeitung der DV-Risikomanagement-Methoden. Im Ergebnis wird damit auf Basis von Risikoanalysen für einzelne DV-Services eine ganzheitliche Abbildung der DV-Risiken in der Concordia Versicherungsgruppe erreicht.

Daneben sind mit der technologischen Entwicklung einhergehende Risiken zu nennen. Hier sorgen die in der Concordia Versicherungsgruppe etablierten Verfahren der jährlichen Projektplanung unter Einbeziehung der Verantwortungsträger aller Bereiche für die notwendigen Anpassungen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Concordia haben könnten, gewährleistet. Für die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen ergibt sich zum 31. Dezember 2012 bei einem Solvabilitäts-Soll von 70,6 Mio. EUR ein Bedeckungsgrad von 260 %.

Vor dem Hintergrund der sich abzeichnenden weitreichenden Veränderungen der zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der verbleibenden Unsicherheit um die endgültige Anwendung und Auslegung der einzelnen Vorschriften, begleiten wir die aktuelle Diskussion um das Solvency II-Projekt weiterhin aktiv. Dabei hat sich die Concordia in den zurückliegenden Jahren auch an den entsprechenden Feldstudien zum Test der Bewertungsprinzipien und -methoden des quantitativen Modells beteiligt. Die Erfahrungen und Ergebnisse sind kritisch analysiert worden und haben bei der Weiterentwicklung unseres individuellen Risikomanagementsystems Berücksichtigung gefunden. Die Concordia orientiert sich dabei am vorgegebenen Prinzip der Proportionalität, wonach die internen Risikomanagementprozesse an der unternehmensindividuellen Risikosituation, der besonderen Organisation und der Struktur sowie der Art und dem Umfang der Geschäftstätigkeit auszurichten sind. Der von uns verfolgte Ansatz zielt darauf ab, das Risikomanagement vollständig in die Organisation und die Prozesse der Concordia Versicherungsgruppe zu integrieren, um somit dem ursprünglichen Leitgedanken zu folgen, durch die Analyse und Dokumentation der Ursache-Wirkungszusammenhänge die in Verbindung mit der Erstellung und Veräußerung des Produktes Versicherungsschutz auftreten können, ein proaktives Handeln in Bezug auf mögliche Störungen erreichen zu können.

Die Concordia ist für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet. Zurzeit sind aus Sicht der Gesellschaft keine Entwicklungen zu erkennen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinträchtigen können.

Überwachung und Steuerung der Risiken

Die Schadenquoten für eigene Rechnung entwickelten sich im Mehrjahresvergleich zum 31. Dezember 2012 wie folgt:
Schadenquoten des Geschäftsjahres

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
gesamt	80,1	83,8	84,4	80,4	77,3	76,8	75,9	80,0	79,7	78,2
ohne Naturkatastrophen und sonst. Kumulrisiken	80,1	82,5	83,6	80,4	76,6	75,3	75,6	79,8	79,5	78,2

Bezüglich des Abwicklungsergebnisses ist folgende Entwicklung zu verzeichnen:

Abwicklungsergebnis (in % der Eingangsschadenrückstellung)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
	10,3	10,7	11,0	9,8	9,4	10,7	9,1	9,5	7,1	9,3

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Ausstehende Forderungen mit mehr als 90 Tagen zurückliegendem Fälligkeitszeitpunkt bestanden am Bilanzstichtag in Höhe von 0,9 Mio. EUR. Dem durchschnittlichen Ausfall dieser Forderungen haben wir mit der Bildung von Pauschalwertberichtigungen in Höhe von 0,4 Mio. EUR entgegengewirkt.

Gegenüber Rückversicherern bestehen Forderungen in folgendem Umfang:

Standard & Poor's	Betrag Mio. EUR
AA+	0,3
AA-	1,1
A+	1,0
A	0,4
	<u>2,8</u>

Es bestehen 0,1 Mio. EUR Abrechnungsforderungen an Rückversicherer, für die kein Rating vorliegt.

Zusammensetzung der Rentenpapiere* nach Ratingklassen und Art der Emittenten (Zeitwerte):

	Inhaberschuldverschreibungen		Namensschuldverschreibungen Schuldscheindarlehen		Renten in Fonds	
	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR
AAA	57,7	20.927	26,7	124.655	14,0	13.221
AA	19,0	6.879	26,6	124.624	7,8	7.338
A	6,2	2.242	39,3	183.879	27,2	25.557
BBB	17,1	6.183	6,5	30.582	27,8	26.127
< BBB	-	-	0,9	4.250	23,2	21.787
Gesamt	100,0	36.231	100,0	467.990	100,0	94.030

	in %	in TEUR
Staaten	17,3	103.717
Gewährträger	9,4	56.203
Finanzinstitute	63,4	379.370
Unternehmen	9,9	58.961
Gesamt	100,0	598.251

* Abgeleitet aus dem internen Berichtswesen, gegenüber der bilanziellen Darstellung kann es zu Abweichungen kommen.

Erwartungen und Zukunftsperspektiven

Wirtschaftliche Entwicklung

Nachdem es lange Zeit so schien, als ob sich Deutschland von der wirtschaftlichen Schwäche der südlichen Peripheriestaaten abkoppeln könnte, haben sich die Konjunkturfrühindikatoren deutlich eingetrübt. Für das Winterhalbjahr wird auch ein Schrumpfen des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland nicht mehr ausgeschlossen. Das Wirtschaftswachstum dürfte sich 2013 nochmals auf 0,5% verringern.

In den USA deuten die Frühindikatoren dagegen eine langsame Erholung an. Aktuell sorgt das „Fiscal Cliff“ für die größte Unsicherheit bei den Investoren. Eine Einigung der Parteien sollte allerdings unter dem Druck der Kapitalmärkte möglich sein. Für die weitere wirtschaftliche Entwicklung wird die Geldpolitik der Notenbank von entscheidender Bedeutung sein. Erstmals hat die Fed konkrete Zielgrößen für ihre Leitzinsentscheidungen genannt. Aufgrund ihres dualen Mandats strebt die Notenbank eine Arbeitslosenquote von höchstens 6,5% sowie auf kurze Sicht eine Inflationsrate von nicht mehr als 2,5% an.

Für den Euroraum ist nach der Rezession 2012 allenfalls mit einem Nullwachstum für 2013 zu rechnen. Ein nachhaltiger Aufwärtstrend ist nicht auszumachen, aber der starke Abwärtstrend der Vorquartale hat sich deutlich verlangsamt. Sollte es der Politik und der europäischen Notenbank gelingen, die Märkte kurzfristig zu beruhigen, könnte bereits ab Jahresmitte die Wirtschaftsleistung wieder ansteigen. Die Schwellenländer sollten durch eine expansivere Geldpolitik wieder auf ihren Wachstumspfad zurückfinden.

Die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft wird entscheidend davon abhängen, ob es der Politik gelingt, einen Lösungsweg aus der Schuldenkrise aufzuzeigen. Dazu sind einschneidende Konsolidierungsmaßnahmen unumgänglich. Vor diesem Hintergrund sind fiskalpolitische Impulse in größerem Umfang nicht mehr möglich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Trotz der gesamtwirtschaftlichen Lage bleiben die Nachfrage nach Versicherungsschutz in Deutschland und damit auch die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherer - wenn auch abgeschwächt - noch relativ stabil. In der Schaden- und Unfallversicherung gehen die vorsichtigen Schätzungen des GDV für 2013 von einem Beitragswachstum aus, das sich allerdings unter dem Niveau des Jahres 2012 bewegen dürfte. Wegen der hohen Marktdurchdringung bleiben hier Mengenkomponten nur von untergeordneter Bedeutung. Entscheidend wird sich hier die Preiskomponten auswirken, welche wesentlich davon abhängig ist, wie sich die Prämienentwicklung in der Kraftfahrtversicherung darstellen wird. Neben der anhaltenden Staatsschuldenkrise, dem Niedrigzinsumfeld und deren ökonomischen Auswirkungen auf den Versicherungsmarkt bleiben die Themen Solvency II und die Auswirkungen des Klimawandels mit dem Schutz vor Naturgefahren weiter im Mittelpunkt.

Aktienmarktentwicklung

Trotz des erwarteten geringen Gewinnwachstums der Unternehmen und der weiterhin schwelenden Unsicherheit bezüglich der Staatsschulden dürften die Aktienmärkte mittelfristig attraktiv bleiben. Die deutschen Aktien liegen mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von gut elf immer noch unter dem historischen Durchschnitt und bedingt durch das Niedrigzinsumfeld fehlt es an attraktiven Alternativen. Aufgrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten dürfte die Volatilität jedoch auch im Jahr 2013 hoch bleiben.

Rentenentwicklung

Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik der EZB auch 2013 weiterhin sehr expansiv ausgerichtet sein wird. Im ersten Quartal ist eine weitere Leitzinssenkung auf dann 0,5% zu erwarten. Die EZB steht bereit, ihren Worten aus dem Sommer 2012 bezüglich uneingeschränkter Staatsanleihekäufe auch Taten folgen zu lassen, so dass sich die Spreads der Eurozonen-Peripherieländer tendenziell weiter einengen sollten. Das Aufwärtspotenzial für die Renditen deutscher Staatsanleihen sollte begrenzt sein - sowohl das schwache Wirtschaftswachstum als auch die Inflationsentwicklung dürften ein deutliches Ansteigen der Renditen verhindern. Zudem dürfte es ein Ziel der Politik sein, diese Renditen unterhalb der Inflationsrate zu fixieren, um die Staatshaushalte auf diese Art langfristig zu entschulden.

Sollten die amerikanischen Parteien zu einem Kompromiss im Streit um das „Fiscal Cliff“ gelangen, dürfte sich die wirtschaftliche Lage in den USA besser darstellen als in Europa. Aber auch in Amerika ist das Aufwärtspotenzial für die Renditen begrenzt. Die Fed hat angekündigt, weiterhin in großem Stil US-Treasuries im Rahmen ihres „Quantitative Easing“ - Programms aufzukaufen.

Wir gehen daher von einem weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeld aus.

Auswirkungen auf die Gesellschaft

Die anhaltende Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Erholung und die Sorge um die extreme Staatsverschuldung in vielen entwickelten Ländern dürften die Volatilität in den Märkten weiterhin hoch halten. Gleichzeitig befinden wir uns noch immer in einer Phase niedriger Zinsen, der sich die Gesellschaft nicht vollständig entziehen kann.

In diesem Umfeld steht die disziplinierte Verwendung von Risikokapital unverändert im Vordergrund. Oberstes Ziel ist es weiterhin, eine verlässliche Rendite zu erwirtschaften.

Ausblick

Entwicklung der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit

Die Concordia orientiert sich auch in 2013 weiter an ihrem obersten strategischen Ziel, über ein ertragreiches

Wachstum die Sicherung der Eigenständigkeit der Versicherungsgruppe konsequent zu gewährleisten.

Ein Schwerpunkt liegt dabei weiterhin in der Stärkung unseres Vertriebs. Beim Verkauf unserer Versicherungsprodukte setzen wir auf gut ausgebildete und serviceorientierte Versicherungsspezialisten im Ausschließlichkeitsvertrieb und im Maklerkanal, die vor Ort durch engagierte und kompetente Mitarbeiter unterstützt werden. Für unsere Geschäftspartner sind wir ein zuverlässiger Partner und bieten für Leistungsträger sehr gute Verdienstmöglichkeiten.

Als Serviceversicherer möchten wir unsere Klientel in bestimmten Bereichen des Gewerbes - und insbesondere auch die jungen Familien - noch stärker in den Focus rücken.

Im Zuge der Entwicklung neuer bedarfsgerechter Produktbündel optimieren wir auch weiterhin stetig unsere internen Prozesse zur Antrags- und Bestandsbearbeitung, um unsere Produktivität zu steigern und noch näher an unseren Kunden zu sein. Durch ein noch effizienteres Schadenmanagement versprechen wir uns auch auf der Leistungsseite weitere Vorteile. In Zusammenarbeit mit unseren Vertriebs- und Kooperationspartnern gilt es auch, eine mit Augenmaß vorzunehmende Sanierung der Bestände zu verstetigen.

Mit dieser Ausrichtung sehen wir uns weiter auf dem richtigen Weg. Vorbereitungen auf Solvency II sind u. a. durch die Teilnahme an den QIS-Studien getroffen.

Für alle Sparten der Schaden- und Unfallversicherung steht ein ertragreiches Beitragswachstum vor dem Ausbau der Vertragsstückzahl.

Für das **Geschäftsjahr 2013** rechnet die Concordia Versicherungs-Gesellschaft mit einem Beitragswachstum von um die 1 %. Dieses bewegt sich damit voraussichtlich in der Bandbreite des Marktes. Auf der Schadenseite ist nach einer vorläufigen Einschätzung der ersten Monate im Vergleich zum Vorjahreszeitpunkt mit keiner höheren Belastung zu rechnen. Allerdings haben die Jahre der jüngeren Vergangenheit gezeigt, dass der Schadenverlauf auch unterjährig naturgemäß von vielen Einflussfaktoren abhängig ist und starken Schwankungen unterliegt. Prognosen sind somit zum aktuellen Zeitpunkt mit großer Unsicherheit behaftet. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen wird sich weiterhin in einem Umfeld niedriger Zinsen bewegen und ist abhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Diese Entwicklung wird zunehmend durch externe Einflussfaktoren bestimmt, welche sich nicht prognostizieren lassen.

Insgesamt erwarten wir in 2013 ein deutlich positives Ergebnis und werden somit unsere Eigenmittelausstattung wieder verbessern. Die vorliegenden Zahlen der ersten Monate stützen unsere Prognose.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind bisher nicht eingetreten.

Wir danken allen unseren **Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern** im Innen- und Außenvertrieb sowie allen unseren Vermittlern, die durch ihren großen persönlichen Einsatz wesentlich zur Entwicklung der Gesellschaft beigetragen haben. Die gute Zusammenarbeit mit unserem Betriebsrat sowie dem Sprecher-Ausschuss der Leitenden Angestellten wollen wir auch in Zukunft fortsetzen.

Von uns betriebene Versicherungsweige und Versicherungsarten

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung

Einzelunfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr

- Unfallvollversicherung
- Versicherung gegen außerberufliche Unfälle

Gruppen-Unfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr

- Gruppen-Unfallvollversicherung
- Gruppen-Unfallteilversicherung

Kraftfahrtunfallversicherung (einschließlich der namentlichen Kraftfahrtunfallversicherung)

Haftpflichtversicherung

Privathaftpflichtversicherung (einschließlich Sportboot- und Tierhalter-Haftpflichtversicherung)

Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung

- Industrie- und Handelsbetriebe
- Baugewerbe (einschließlich Architekten und Bauingenieure)
- sonstige Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung

Umwelt-Haftpflichtversicherung

- Gewässerschaden-Haftpflichtversicherung
- Umwelthaftpflicht-Modell
- Umweltschadensversicherung

See-, Binnensee- und Flussschiffahrtshaftpflichtversicherung sowie

Haftpflichtversicherung für nichtversicherungs-pflichtige Landfahrzeuge

- Haftpflichtversicherungen für nichtversicherungs-pflichtige Landfahrzeuge
 - mit eigenem Antrieb
 - ohne eigenen Antrieb

See-, Binnensee- und Flussschiffahrtshaftpflichtversicherung

übrige und nicht aufgliederte Haftpflichtversicherung

- Haus- und Grundbesitzerhaftpflichtversicherung
- sonstige Haftpflichtversicherung

Kraftfahrtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Fahrzeugvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Feuerversicherung

landwirtschaftliche Feuerversicherung

sonstige Feuerversicherung

Feuer-Industrie-Versicherung

Einbruchdiebstahl- und Beraubungs(ED)-Versicherung

Leitungswasser(Lw)-Versicherung

Glasversicherung

Sturmversicherung

Sturmversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Hausratversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Verbundene Wohngebäudeversicherung

Verbundene Wohngebäudeversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Tierversicherung

Weidetiersversicherung

Technische Versicherungen

Elektronikversicherung

Bauleistungsversicherung

Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage (EC)-Versicherung)

Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Technische Betriebsunterbrechungs-Versicherung

sonstige Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Beistandsleistungsversicherung

Schutzbriefversicherung

Sonstige Schadenversicherung

Sonstige Sachschadenversicherung

Reisegepäckversicherung

übrige und nicht aufgegliederte Sachschadenversicherung

Sonstige Vermögensschadenversicherung

Mietverlustversicherung ohne / mit Einschluss weiterer Elementarschäden

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft**Unfallversicherung**

Luftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Atomanlagen-Haftpflichtversicherung

sonstige Haftpflichtversicherung

Kraftfahrtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Fahrzeugvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Luftfahrtversicherung

Luftfahrzeug-Kaskoversicherung

Feuerversicherung

landwirtschaftliche Feuerversicherung

sonstige Feuerversicherung

Einbruchdiebstahl- und Beraubungs(ED)-Versicherung**Leitungswasser(Lw)-Versicherung****Sturmversicherung****Verbundene Hausratversicherung****Verbundene Wohngebäudeversicherung****Technische Versicherungen**

Elektronikversicherung

Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Luftfahrt-Haftpflichtversicherung (einschließlich der Luftfrachtführer-Haftpflichtversicherung)

Sonstige Schadenversicherung

Sonstige Sachschadenversicherung

Atomanlagen-Sachversicherung

übrige und nicht aufgegliederte Sachschadenversicherung

Sonstige Vermögensschadenversicherung

Lizenzverlustversicherung

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
entgeltlich erworbene ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				4.879.715	5.625.343
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			1		851.511
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		139.612.989			112.212.989
2. Beteiligungen		325.737	139.938.726		325.737
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		210.473.729			187.096.973
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		31.703.810			21.899.440
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namenschuldverschreibungen	138.000.000				157.671.384
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	288.761.519				307.557.233
c) übrige Ausleihungen	-	426.761.519			-
4. Einlagen bei Kreditinstituten					8.000.000
5. Andere Kapitalanlagen		7.647.194	676.586.252		6.723.248
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			64.323		66.781
				816.589.302	802.405.296
C. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer		8.231.059			7.543.798
2. Versicherungsvermittler		6.764.150	14.995.209		6.178.079
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			2.862.375		2.657.956
III. Sonstige Forderungen			13.946.472		16.396.704
davon an verbundene Unternehmen: EUR 5.500.424 (EUR 10.255.473)					
				31.804.056	32.776.537
D. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			3.904.052		4.161.358
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			22.739.259		9.726.078
				26.643.311	13.887.436

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
E. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			8.978.924		8.971.778
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			1.814.355		526.735
				10.793.279	9.498.513
				890.709.663	864.193.125

Bilanz

Passiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Gewinnrücklagen				
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG Stand 1.1.	15.387.000			14.287.000
Entnahme/Einstellung des Jahresfehlbetrages/-überschusses	- 7.200.000	8.187.000		1.100.000
2. andere Gewinnrücklagen Stand 1.1.	150.613.000			140.713.000
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres	-	150.613.000		9.900.000
			158.800.000	166.000.000
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	50.582.740			49.268.153
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	8.621	50.574.119		1.275.997
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	4.957			5.811
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-	4.957		-
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	480.847.027			480.764.852
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	78.101.958	402.745.069		81.430.065
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	3.919.114			3.923.101
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-	3.919.114		-
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		67.140.594		67.797.436
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	12.111.209			10.788.505
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	68.020	12.043.189		83.364
			536.427.042	529.758.432
C. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		74.828.099		70.281.749
II. Steuerrückstellungen		14.476.606		13.286.741
III. Sonstige Rückstellungen		29.757.781		31.062.717
			119.062.486	114.631.207

Passiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
D. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	28.563.050			33.969.655
2. Versicherungsvermittlern	7.709.306	36.272.356		7.972.148
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		299.305		110.519
III. Sonstige Verbindlichkeiten		39.742.578		11.575.953
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 28.375.471 (EUR 393.938)				
davon: aus Steuern: EUR 4.347.014 (EUR 4.255.947) im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 77.882 (EUR 154.863)				
			76.314.239	53.628.275
E. Rechnungsabgrenzungsposten			105.896	175.211
			890.709.663	864.193.125

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten C.II.1 und C.III.1 der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung der §§ 341f und 341g HGB sowie der aufgrund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

H a n n o v e r, den 28. März 2013

Der Verantwortliche Aktuar

F r i e d r i c h s

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft				
	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung					
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung					
a) Gebuchte Bruttobeiträge		373.503.462			360.278.901
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		39.618.645	333.884.817		37.782.318
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		- 1.314.587			- 805.648
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen		1.267.376	- 2.581.963		44.182
				331.302.854	321.646.753
2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung				384.451	457.679
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung				943.223	908.044
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung					
a) Zahlungen für Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		238.947.423			240.378.862
bb) Anteil der Rückversicherer		16.827.091	222.120.332		17.135.061
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		82.175			5.808.854
bb) Anteil der Rückversicherer		3.328.107	3.410.282		855.700
				225.530.614	228.196.955
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen					
a) Netto-Deckungsrückstellung			- 854		- 413
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen			1.338.048		5.163.573
				1.337.194	5.163.160
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung				- 3.987	595

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft				
	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung					
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb			116.404.434		117.842.919
b) davon ab:					
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			8.644.720		8.553.003
				107.759.714	109.289.916
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung				2.736.374	2.700.705
9. Zwischensumme				- 4.729.381	- 22.338.855
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen				656.842	491.408
11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung				- 4.072.539	- 21.847.447
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung					
1. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen					-
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	8.253				31.371
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	29.989.239	29.997.492			31.323.812
c) Erträge aus Zuschreibungen		6.511.149			1.058.287
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		594.646			1.417.767
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen		923.133			2.615.193
f) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil		-			18.077.000
			38.026.420		54.523.430

Gewinn- und Verlustrechnung

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft				
	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		379.237			614.000
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		159.604			1.933.239
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-			6.988
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme		27.712.843			
			28.251.684		2.554.227
			9.774.736		51.969.203
3. Technischer Zinsertrag			- 384.451		- 457.679
				9.390.285	51.511.524
4. Sonstige Erträge			26.435.386		58.933.121
5. Sonstige Aufwendungen			31.965.127		66.545.921
				- 5.529.741	- 7.612.800
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				- 211.995	22.051.277
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag					
a) des berichtenden Unternehmens		7.086.582			11.733.681
b) Organschaftsumlagen		- 30.430			- 651.135
			7.056.152		11.082.546
8. Sonstige Steuern			- 68.147		- 31.269
				6.988.005	11.051.277
9. Jahresfehlbetrag/-überschuss				- 7.200.000	11.000.000
10. Entnahmen aus Gewinnrücklagen aus der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG				7.200.000	-
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen					
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			-		1.100.000
b) in andere Gewinnrücklagen			-		9.900.000
				-	11.000.000
12. Bilanzgewinn				-	-

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen aufgestellt.

Das unbebaute Grundstück wurde zu Anschaffungskosten vermindert um steuerliche Abschreibungen gemäß § 6b EStG bewertet. Vom Wahlrecht des Artikels 67 Abs. 4 Satz 1 EGHGB wurde Gebrauch gemacht.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen wurden mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Die Bewertung der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie der Inhaberschuldverschreibungen erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 2 HGB i. V. m. § 253 Abs. 4 HGB.

Die dem Anlagevermögen zugeordneten Inhaberschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zu Anschaffungskosten, ggf. vermindert um Abschreibungen auf den Marktwert bzw. Nominalwert gemäß § 341b Abs. 1 und 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB, bewertet. Namensschuldverschreibungen wurden mit dem Nennwert gemäß § 341c HGB abzüglich geleisteter Tilgungsbeträge und gegebenenfalls vorgenommenen Abschreibungen wegen dauernder Wertminderung bilanziert. Agiobeträge werden über aktive Rechnungsabgrenzung, Disagiobeträge über passive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Aufzinsungsdarlehen wurden zu Anschaffungskosten zuzüglich Zinszuschreibungen bilanziert.

Die anderen Kapitalanlagen wurden zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Das Wertaufholungsgebot gemäß § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Bei den zum Nennwert angesetzten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde sowohl eine Einzel- als auch eine Pauschalwertberichtigung berücksichtigt.

Die übrigen Kapitalanlagen, die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft, sonstige Forderungen, laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestände wurden mit den Nennbeträgen angesetzt, soweit nicht in Ausnahmefällen eine Absetzung für eventuelle Ausfälle erforderlich war. Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen wurden mit dem Rückkaufswert angesetzt. Soweit Valutabeträge umzurechnen waren, wurden die Devisenkassamittelkurse zum jeweiligen Stichtag zugrunde gelegt.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde wie die immateriellen Vermögensgegenstände mit den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibung entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer ausgewiesen. Ab dem Geschäftsjahr 2010 sind die beweglichen und abnutzbaren Wirtschaftsgüter mit einem Anschaffungswert bis EUR 410 als Aufwand erfasst worden. Der bestehende Sammelposten wurde festgeschrieben.

Die Vorräte wurden grundsätzlich zu Anschaffungskosten bewertet. Der Bestand an Drucksachen und Papier sowie der Materialbestand der Haustechnik wurde zum 31. Dezember 2012 ermittelt und besteht für 3 Jahre.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Die Bruttobeitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden nach dem 1/360-Verfahren für jeden Versicherungsvertrag einzeln berechnet. Unterjährige Zahlungsweisen wurden entsprechend berücksichtigt. Der Erlass des Finanzministers des Landes Nordrhein-Westfalen vom 29. Mai 1974 wurde beachtet. Soweit bei dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft Beitragsüberträge in Betracht kamen, wurden sie entsprechend berechnet. Die Beitragsüberträge für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden uns von den Vorversicherern aufgegeben bzw. bei fehlenden Aufgaben geschätzt.

Die Deckungsrückstellung für beitragsfrei gestellte Kinderunfallversicherung im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft ist unter Beachtung der §§ 341f und 341g HGB sowie des § 65 Abs. 1 VAG ermittelt worden.

Für die Ermittlung der Schadenrückstellungen für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft, die sich ihrer Höhe nach im Rahmen des § 341g HGB halten, wurden die noch zu erwartenden Aufwendungen für jeden gemeldeten Schaden einzeln errechnet bzw. geschätzt. Zusätzlich wurden Kosten für die künftige Schadenregulierung zurückerstattet. Die Berechnung der Rückstellung für Schadenregulierungskosten erfolgte gemäß BfE-Erlass vom 2. Februar 1973. Die RPT-Forderungen aus bereits abgewickelten Versicherungsfällen wurden gesondert erfasst. Darüber hinaus wurde nach den Erfahrungen der Vergangenheit eine Spätschadenrückstellung für bereits eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden gebildet. Die Rückstellungen für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden grundsätzlich nach den Aufgaben der Vorversicherer gebildet; soweit solche Angaben nicht vorlagen, wurden die Beträge vorsichtig geschätzt. Die Berechnung der Renten-Deckungsrückstellung erfolgte unter Anwendung der Sterbetafel DAV 2006 HUR mit einem Rechnungszins von 3,25 % für bereits zum 31. Dezember 1999 im Be-

stand vorhandene Renten, 3,25 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2000, 2,75 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2004, 2,25 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2007 und einem Rechnungszins von 1,75 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2012. Die Anteile der Rückversicherer für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft sind anhand der Rückversicherungsverträge berechnet worden.

Die Bildung der Schwankungsrückstellung erfolgte entsprechend der Anlage zu § 29 RechVersV.

Die Rückstellung für die Versicherung von Atomanlagen, die Großrisikenrückstellung für die Produkthaftpflicht-Versicherung von Pharmarisiken und die Rückstellung für Terrorrisiken wurden gemäß § 30 RechVersV gebildet.

Die Rückstellung für unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen ist in Höhe der Beitrags Guthaben für den Zeitraum vom Beginn der Unterbrechung des Versicherungsschutzes bis zum Bilanzstichtag gebildet. Die Guthaben sind für jeden Vertrag einzeln ermittelt worden.

Für die Berechnung der Stornorückstellung wurde der Stornoanfall auf den Bestandsbeitrag bezogen.

Die Rückstellung aufgrund der Verpflichtungen aus der Mitgliedschaft zur "Verkehrsoferhilfe e.V." wurde nach den Angaben des Vereins gebildet.

Grundlage für die Bemessung der Rückstellung für drohende Verluste bildeten die nach dem Bilanzstichtag zu erwartenden Schäden und Kosten, die in drei Versicherungszweigen durch die Beiträge und das anteilige Finanzanlageergebnis voraussichtlich nicht gedeckt werden können.

Die Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen wurden nach den bestehenden Verträgen berechnet.

Rückstellungen für Pensionen, Altersteilzeit und Jubiläen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen wurden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen der „Projected-Unit-Credit-Methode“ berechnet. Als Rechnungsgrundlagen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %, ein Rententrend von 1,8 % sowie unternehmensinterne Fluktuationswahrscheinlichkeiten.

Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht werden rückgedeckt. Diese Pensionszusagen erfüllen die Voraussetzungen einer wertpapiergebundenen Zusage nach § 253 Abs. 1 S. 3 HGB und werden in Höhe des Aktivwerts der zugrunde liegenden Rückdeckungsversicherungen angesetzt.

Da die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Aktivwerte der Rückdeckungsversicherungen in Höhe von TEUR 13.079 die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden sie mit den damit in Zusammenhang stehenden Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der Zinsanteil der Erhöhung der Aktivwerte von TEUR 476 wurde mit den Zinsaufwendungen für die Pensionsrückstellungen von insgesamt TEUR 4.115 im Zinsergebnis saldiert.

Als Rechnungsgrundlagen für die Altersteilzeitverpflichtungen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %.

Die Jubiläumsrückstellungen wurden gemäß den "Richttafeln 2005G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Anwendung des veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 % und unternehmensinterner Fluktuationswahrscheinlichkeiten berechnet.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wurden entsprechend dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag bemessen. Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Zinsen aus laufender Bewertung wurden unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst. Der rechnerische Auflösungsbetrag, der sich aus der Anwendung des Art. 67 Abs. 1 Satz 2 EGHGB ergibt, beläuft sich auf 0,2 Mio. EUR.

Die Rückstellung für drohende Verluste für angemietete Büroflächen verminderte sich nach Verbrauch und Auflösung im Berichtsjahr um insgesamt TEUR 700; die Berechnung erfolgte unter Berücksichtigung der Laufzeit der bestehenden Mietverträge, der erwarteten Leerstände und einer jährlichen zukünftigen Inflationserwartung von 2,50 %.

Latente Steuern wurden nicht angesetzt. Es errechnet sich eine künftige Steuerbelastung aus niedrigeren Wertansätzen in der Steuerbilanz, insbesondere bei Grundstücken. Dieser Belastung stehen höhere Steuerentlastungen bei anderen Vermögensgegenständen, den Schadenrückstellungen, sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen, den Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen und Altersteilzeit, sowie den sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber. Der Berechnung liegt ein Steuersatz von 32 % zugrunde.

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, die Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft sowie die sonstigen Verbindlichkeiten wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die abgegrenzten, vorausbezahlten Darlehenszinsen werden im Posten Passive Rechnungsabgrenzung ausgewiesen.

Aufgrund bestehender Vorschriften erklären wir:

1. Wir sind Mitglied beim Verein "Verkehrsoferhilfe e.V.". Aufgrund unserer Mitgliedschaft sind wir verpflichtet, dem Verein die für die Durchführung des Vereinszwecks erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen, und zwar entsprechend unserem Anteil an den Beitragseinnahmen, die die Mitgliedsunternehmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft jeweils im vorletzten Kalenderjahr erzielt haben.
2. Als Mitglied der Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft haben wir für den Fall, dass eines der übrigen Poolmitglieder ausfällt, dessen Leistungsverpflichtung im Rahmen unserer quotenmäßigen Beteiligung zu übernehmen. Ähnliche Verpflichtungen bestehen im Rahmen unserer Mitgliedschaften bei der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft und bei der Extremus Versicherungs-AG.
3. Andere als im Anhang angegebene Bürgschaften und Wechselverpflichtungen, bei denen nach unserer Einschätzung mit einer Inanspruchnahme nicht zu rechnen ist, bestehen nicht.

Zeitwertangabe nach § 54 ff RechVersV

Zur Angabe der Zeitwerte verweisen wir auf Seite 39 des Berichts.

Der Zeitwert der "Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken" wurde entsprechend den mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht abgestimmten Verfahren zur Festlegung von Verkehrswerten ermittelt. Es wurde der Sachwert angesetzt.

Die Zeitwerte der Grundstücke betragen zum Bilanzstichtag:

<u>Jahr der Bewertung</u>	<u>Grundstücke gesamt EUR</u>
2012	580.000

Die Zeitwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen wurden anhand des Net Asset Value ermittelt.

Der Zeitwert der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie der Inhaberschuldverschreibungen ergibt sich aus dem Börsenkurswert oder Rücknahmepreis zum Abschluss-Stichtag, bzw. aus einer vereinfachten Ertragswertermittlung.

Der Zeitwert der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden anhand ratingabhängiger Renditekurven ermittelt.

Der Zeitwert der anderen Kapitalanlagen ergibt sich aus dem Net Asset Value.

Die Ermittlung der Zeitwerte der Termingeschäfte im Direktbestand erfolgte zu Marktwerten zum Bilanzstichtag.

Der Zeitwert der Einlagen bei Kreditinstituten entspricht dem Nennwert.

Angaben zur Bilanz

Aktiva

Entwicklung der Aktivposten A, B I bis III im Geschäftsjahr 2012 gemäß Muster 1

	Bilanz- werte Vorjahr TEUR	Zugänge TEUR	Um- buchungen TEUR	Abgänge TEUR	Zuschrei- bungen TEUR	Abschrei- bungen TEUR	Bilanzwerte Geschäfts- jahr TEUR	Zeitwerte Geschäfts- jahr TEUR
A. Immaterielle Vermögens- gegenstände Entgeltlich erworbene ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	5.625	1.032	-	3	-	1.774	4.880	-
2. Summe A.	5.625	1.032	-	3	-	1.774	4.880	-
B I. Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	852	-	-	848	-	4	-	580
B II. Kapitalanlagen in ver- bundenen Unternehmen und Beteiligungen								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	112.213	27.400	-	-	-	-	139.613	152.274
2. Beteiligungen	326	-	-	-	-	-	326	440
3. Summe B II.	112.539	27.400	-	-	-	-	139.939	152.714
B III. Sonstige Kapitalanlagen								
1. Aktien, Investmentan- teile und andere nicht festverzinsliche Wert- papiere	187.097	19.089	-	2.046	6.361	27	210.474	245.856
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	21.899	9.805	-	-	-	-	31.704	36.231
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldver- schreibungen	157.671	16.426	-	36.097	-	-	138.000	149.674
b) Schuldscheinforde- rungen und Darlehen	307.557	8.305	-	27.251	150	-	288.761	318.316
c) übrige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Einlagen bei Kredit- instituten	8.000	-	-	8.000	-	-	-	-
5. Andere Kapitalanlagen	6.723	1.768	-	715	-	129	7.647	10.039
6. Summe B III.	688.947	55.393	-	74.109	6.511	156	676.586	760.116
Insgesamt	807.963	83.825	-	74.960	6.511	1.934	821.405	913.410

Auf sonstige Kapitalanlagen wurden im Geschäftsjahr außerplan-
mäßige Abschreibungen im Sinne des § 253 Abs. 3 Satz 3 in Höhe
von TEUR 129 (TEUR 330) vorgenommen.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Anteile an verbundenen Unternehmen

- unmittelbar -

	Anteil am Kapital %	Eigenkapital 31.12.2012 EUR	Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 EUR
Concordia Versicherung Holding AG, Hannover	100,0	100.311.441	- *
Cordial Grundstücks-GmbH, Hannover	100,0	39.304.601	- *

* Ergebnisabführungsvertrag mit der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit

- mittelbar -

	Anteil am Kapital %	Eigenkapital 31.12.2012 EUR	Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 EUR
Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Hannover	100,0	20.239.762	- *
Concordia Lebensversicherungs-AG, Hannover	100,0	15.806.494	900.000
oeco capital Lebensversicherung AG, Hannover	100,0	12.534.112	263.158
Concordia Krankenversicherungs-AG, Hannover	100,0	7.219.785	750.000
Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH, Hannover	100,0	1.426.100	587.000
Concordia Service GmbH, Hannover	100,0	419.867	246.000
Concordia Stiftung GmbH, Hannover	100,0	45.500	20.000
Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH, Hannover	100,0	25.000	- *
Cordial Dienstleistungen GmbH, Hannover	75,0	25.600	600
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych, Poznan/Polen (CP TUW)	90,04	PLN 41.895.580 EUR 10.283.648	PLN - 100.919.605 EUR - 24.116.330
Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczen Zyciowych i Rentowych Concordia Capital S.A., Poznan/Polen (CCW)	96,30	PLN 26.866.545 EUR 6.594.635	PLN 1.500.111 EUR 358.475
Concordia Innowacje Spolka, Poznan/Polen (CIS)	90,04	PLN 50.000 EUR 12.273	PLN - 1.786 EUR 427

* Ergebnisabführungsvertrag mit der Concordia Versicherung Holding AG

Über die Concordia Versicherung Holding AG ist die Concordia Versicherungs-Gesellschaft a. G. mittelbar an der Fair-Finance Holding AG, Wien, Österreich - mit einem Anteil in Höhe von TEUR 700 am Stammkapital - beteiligt. Die Beteiligungsquote beträgt 24,3 %. Zum 31. Dezember 2012 hat die Fair-Finance Holding AG bei einem Eigenkapital von 4,7 Mio. EUR einen Jahresfehlbetrag von EUR 23.614 ausgewiesen.

Angaben zu den Investmentvermögen nach § 285 Nr. 26 HGB

Art des Fonds/Anlageziel	Buchwert 31.12.2012 TEUR	Marktwert 31.12.2012 TEUR	Bewertungs- differenz TEUR	Ausschüttung Geschäftsjahr TEUR
Aktienfonds	10.000	10.187	187	–
Rentenfonds	32.171	33.041	870	1.553
Gemischte Fonds	99.284	99.284	–	1.054
Insgesamt	141.455	142.512	1.057	2.607

Die hier aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Die Bewertung erfolgte nach § 253 Abs. 4 HGB. Insoweit bestehen am Bilanzstichtag keine stillen Lasten. Die aufgeführten Ausschüttungen wurden ertragswirksam vereinnahmt.

Sonstige Kapitalanlagen

Derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich im Rahmen der Gesamtanlagestrategie unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 7 Abs. 2 VAG sowie der internen Kapitalanlagerichtlinie. Ziel ist die Immunisierung eines Teiles des Finanzanlageportfolios gegen unvorteilhafte Marktentwicklungen.

In den Spezialfonds bestanden per 31. Dezember 2012 Termingeschäfte zur Absicherung der USD und GBP Positionen in Höhe von 16,8 Mio. EUR und im Direktbestand in Höhe von 4,7 Mio. EUR. Der Gegenwert der Fremdwährungsposition betrug zum Umrechnungskurs am Bilanzstichtag in den Spezialfonds 16,5 Mio. EUR und 4,6 Mio. EUR in der Direktanlage. Zudem wurden innerhalb der Spezialfonds Aktienpositionen durch Future Kontrakte und Optionen abgesichert. Einem Einstandswert von 11,3 Mio. EUR steht ein Zeitwert von 11,2 Mio. EUR gegenüber. Des Weiteren wurden innerhalb der Spezialfonds Zins-Future-Kontrakte zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Einstandswert von 14,4 Mio. EUR wird durch einen Zeitwert von 14,6 Mio. EUR leicht übertroffen.

Außerbilanzielle Geschäfte

Es wurden Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen mit einem Nennwert von 2,0 Mio. EUR getätigt.

Sie waren als schwebende Geschäfte nicht zu bilanzieren. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich auf 2,1 Mio. EUR.

Andere Kapitalanlagen

Unter diesem Posten werden Anteile an Private Equity Gesellschaften ausgewiesen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Im Rechnungsabgrenzungsposten sind Aufgelder für Sonstige Ausleihungen in Höhe von EUR 534 (EUR 11.837) enthalten.

Passiva**Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen**

Versicherungszweiggruppen, Versicherungszeige und -arten	Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen		davon			
	insgesamt		Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	66.164.216	63.765.975	50.760.745	52.994.596	9.862.708	5.398.841
Haftpflichtversicherung	60.546.849	65.367.464	37.572.770	40.046.402	11.385.322	13.655.179
Kraftfahrzeug-Haftpflicht- versicherung	367.952.144	367.074.848	342.987.514	338.072.367	21.881.826	25.879.327
sonstige Kraftfahrt- versicherungen	20.797.356	20.052.679	10.177.155	10.149.707	4.741.242	5.195.993
Feuerversicherung	16.226.266	16.395.998	6.023.105	7.209.295	3.698.148	2.895.623
Verbundene Hausrat- versicherung	16.594.052	16.616.267	4.537.889	4.486.797	5.346.438	5.467.404
Verbundene Gebäude- versicherung	45.042.333	42.696.382	23.220.351	21.583.658	-	-
sonstige Sachversicherung	17.507.975	16.735.481	4.540.459	5.105.582	7.702.044	6.843.951
Feuer- und Sachversicherung gesamt	95.370.626	92.444.128	38.321.804	38.385.332	16.746.630	15.206.978
sonstige Versicherungen	81.152	165.885	- 1.751	89.275	-	-
Summe	610.912.343	608.870.979	479.818.237	479.737.679	64.617.728	65.336.318

**in Rückdeckung übernommenes
Versicherungsgeschäft**

Summe	3.693.298	3.676.879	1.028.790	1.027.173	2.522.866	2.461.118
Gesamtgeschäft	614.605.641	612.547.858	480.847.027	480.764.852	67.140.594	67.797.436

Enthalten sind Rückstellungen für drohende Verluste in Höhe von 5,6 Mio. EUR in Verbundene Gebäudeversicherung, in sonstige Kraftfahrtversicherungen in Höhe von 4,2 Mio. EUR und in Leitungswasserversicherungen in Höhe von 0,4 Mio. EUR.

Andere Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Drohverlustrückstellungen	6.150.000	6.974.000
Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen	8.386.918	6.665.918
Sonstige Personalrückstellungen	4.760.186	6.586.202
Rückstellung für Wettbewerbsvergütungen und Vertreterprovisionen	3.315.600	4.361.071
Rückstellung für Kosten zur Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen	1.450.000	1.441.000
Rückstellung für Mitarbeiterjubiläen	1.475.948	1.186.519
Rückstellung für Firmenjubiläum	1.513.435	1.156.601
Rückstellung für Restrukturierungsmaßnahmen	10.000	226.000
verschiedene Rückstellungen	2.695.695	2.465.406
	29.757.782	31.062.717

Andere Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 9.776.115 haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr. Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 2.233.914 haben eine Restlaufzeit von einem bis zu fünf Jahren.

Rechnungsabgrenzungsposten

Der Bilanzposten enthält Damna auf Kapitalanlagen.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Brutto-Beiträge verdiente Brutto-Beiträge verdiente Beiträge für eigene Rechnung

Versicherungszweiggruppen, Versicherungsweige und -arten	2012			2011		
	gebuchte Brutto- Beiträge	verdiente Brutto- Beiträge	verdiente Beiträge f.e.R.	gebuchte Brutto- Beiträge	verdiente Brutto- Beiträge	verdiente Beiträge f.e.R.
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	29.318.507	29.150.291	25.310.175	27.821.578	27.695.836	24.363.380
Haftpflichtversicherung	45.107.434	45.185.101	44.210.713	44.074.644	43.841.669	42.979.431
Kraftfahrzeug-Haftpflicht- versicherung	107.715.984	107.806.234	99.143.288	106.239.418	106.294.798	97.196.321
sonstige Kraftfahrt- versicherungen	68.904.613	68.909.432	67.967.399	65.397.210	65.405.115	64.482.609
Feuerversicherung	23.243.323	23.030.066	10.554.890	22.158.025	22.139.883	10.762.803
Verbundene Hausrat- versicherung	23.331.930	23.271.478	22.818.571	22.969.323	23.104.720	22.780.514
Verbundene Gebäude- versicherung	53.071.236	52.213.994	42.993.921	49.987.366	49.510.802	41.280.996
sonstige Sachversicherung	21.117.563	20.892.907	17.134.788	19.944.485	19.798.154	16.689.253
Feuer- und Sachversicherung gesamt	120.764.052	119.408.445	93.502.170	115.059.199	114.553.559	91.513.566
sonstige Versicherungen	486.701	480.242	97.711	461.918	461.473	104.053
Summe	372.297.291	370.939.745	330.231.456	359.053.967	358.252.450	320.639.360

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Summe	1.206.170	1.249.129	1.071.398	1.224.934	1.220.803	1.007.393
Gesamtgeschäft	373.503.461	372.188.874	331.302.854	360.278.901	359.473.253	321.646.753

Anzahl der mindestens einjährigen selbst abgeschlossenen Schaden- und Unfallversicherungen im Geschäftsjahr 2012

	2012	2011
Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweige und -arten	Stück	Stück
Unfallversicherung	322.996	323.360
Haftpflichtversicherung	346.823	344.481
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung ohne Zusatzverträge	673.403	676.578
sonstige Kraftfahrtversicherungen	403.470	400.716
Feuerversicherung	68.213	67.919
Verbundene Hausratversicherung	223.748	221.674
Verbundene Gebäudeversicherung	189.756	186.394
sonstige Sachversicherung	385.792	378.954
Feuer- und Sachversicherung gesamt	867.509	854.941
sonstige Versicherungen	1.179	1.212
gesamtes Geschäft	2.615.380	2.601.288

Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung

	EUR	EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	187.500	220.600
Haftpflichtversicherung	4.874	4.082
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	192.077	232.997
Summe	384.451	457.679

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Summe	-	-
Gesamtgeschäft	384.451	457.679

Die auf das gesamte Brutto-Versicherungsgeschäft entfallenden technischen Zinsen werden hier ausgewiesen. Die Renten-Deckungsrückstellung wird in voller Höhe selbst bedeckt, so dass der Zins von der Brutto-Rückstellung berechnet wurde; 1,75 % des Mittelwertes der Renten-Deckungsrückstellung (brutto) wurde zugrunde gelegt.

**Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle
(einschließlich Schadenregulierungsaufwendungen)**

Versicherungszweiggruppen, Versicherungsweige und -arten	2012			2011		
	Zahlungen für Versiche- rungsfälle EUR	Veränderung der Rück- stellung für noch nicht abgewickelte Versiche- rungsfälle EUR	Gesamt EUR	Zahlungen für Versiche- rungsfälle EUR	Veränderung der Rück- stellung für noch nicht abgewickelte Versiche- rungsfälle EUR	Gesamt EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	12.228.796	- 2.233.851	9.994.945	12.827.304	1.703.703	14.531.007
Haftpflichtversicherung	18.075.690	- 2.473.632	15.602.058	18.265.178	- 541.836	17.723.342
Kraftfahrzeug-Haftpflicht- versicherung	82.510.809	4.915.147	87.425.956	83.296.312	1.040.807	84.337.119
sonstige Kraftfahrt- versicherungen	56.355.012	27.448	56.382.460	59.406.959	733.348	60.140.307
Feuerversicherung	9.459.578	- 1.186.190	8.273.388	11.919.800	- 1.483.898	10.435.902
Verbundene Hausrat- versicherung	10.880.014	51.092	10.931.106	9.612.756	378.196	9.990.952
Verbundene Gebäude- versicherung	38.624.757	1.636.693	40.261.450	34.730.961	3.474.928	38.205.889
sonstige Sachversicherung	10.291.025	- 565.123	9.725.902	9.765.173	566.258	10.331.431
Feuer- und Sachversicherung gesamt	69.255.374	- 63.528	69.191.846	66.028.690	2.935.484	68.964.174
sonstige Versicherungen	19.648	- 91.026	- 71.378	31.860	- 13.476	18.384
Summe	238.445.329	80.558	238.525.887	239.856.304	5.858.030	245.714.334

**in Rückdeckung übernommenes
Versicherungsgeschäft**

Summe	502.094	1.617	503.711	522.558	- 49.176	473.382
Gesamtgeschäft	238.947.423	82.175	239.029.598	240.378.862	5.808.854	246.187.716

Abwicklungsergebnis

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein angemessener Gewinn in Höhe von 43,6 Mio. EUR; im Wesentlichen trugen hierzu die Unfallversicherung, Haftpflichtversicherung und Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung bei.

Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Versicherungszweiggruppen, Versicherungszeige und -arten	2012			2011		
	Abschluss- aufwendungen	Verwaltungs- aufwendungen	Gesamt	Abschluss- aufwendungen	Verwaltungs- aufwendungen	Gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	3.353.117	8.284.979	11.638.096	3.258.117	8.278.192	11.536.309
Haftpflichtversicherung	4.691.822	13.878.751	18.570.573	5.005.644	14.073.924	19.079.568
Kraftfahrzeug-Haftpflicht- versicherung	6.850.476	12.854.859	19.705.335	6.991.392	13.177.041	20.168.433
sonstige Kraftfahrt- versicherungen	6.739.801	11.658.080	18.397.881	6.693.145	11.681.180	18.374.325
Feuerversicherung	2.283.032	6.835.071	9.118.103	2.514.985	6.846.450	9.361.435
Verbundene Hausrat- versicherung	2.207.379	7.168.946	9.376.325	2.338.559	7.359.598	9.698.157
Verbundene Gebäude- versicherung	4.671.775	15.484.873	20.156.648	4.953.675	15.166.094	20.119.769
sonstige Sachversicherung	2.689.364	6.228.185	8.917.549	2.808.034	6.179.352	8.987.386
Feuer- und Sachversicherung gesamt	11.851.550	35.717.075	47.568.625	12.615.253	35.551.494	48.166.747
sonstige Versicherungen	61.999	107.273	169.272	47.690	131.859	179.549
Summe	33.548.765	82.501.017	116.049.782	34.611.241	82.893.690	117.504.931

**in Rückdeckung übernommenes
Versicherungsgeschäft**

Summe	-	354.652	354.652	-	337.988	337.988
Gesamtgeschäft	33.548.765	82.855.669	116.404.434	34.611.241	83.231.678	117.842.919

**Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungs-
vertreter, Personalaufwendungen**

	2012 EUR	2011 EUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	57.686.192	55.199.044
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	6.390.028	6.661.505
3. Löhne und Gehälter	55.120.465	48.509.582
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	8.975.271	7.768.408
5. Aufwendungen für Altersversorgung	4.820.388	4.583.356
6. Aufwendungen insgesamt	132.992.344	122.721.895

Rückversicherungssaldo *)

Der Saldo setzt sich aus den verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich der Anteile an den Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle und den Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb zusammen.

	2012	2011
Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweige und -arten	Saldo EUR	Saldo EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	- 1.856.219	114.130
Haftpflichtversicherung	- 795.514	- 638.628
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	- 4.146.058	- 2.082.104
sonstige Kraftfahrtversicherungen	- 950.502	- 597.451
Feuerversicherung		
Verbundene Hausratversicherung		
Verbundene Gebäudeversicherung		
sonstige Sachversicherung		
Feuer- und Sachversicherung gesamt	- 10.552.810	- 7.685.072
sonstige Versicherungen	- 331.416	- 243.173
Summe	- 18.632.519	- 11.132.298

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Summe	- 109.797	- 150.439
Gesamtgeschäft	- 18.742.316	- 11.282.737

*) – = Saldo zu Gunsten der Rückversicherer

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

	2012	2011
Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweige und -arten	Saldo EUR	Saldo EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	1.438.620	240.795
Haftpflichtversicherung	12.573.826	5.768.111
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	957.083	- 120.089
sonstige Kraftfahrtversicherungen	- 7.314.768	- 12.660.279
Feuerversicherung	- 1.404.910	- 1.564.332
Verbundene Hausratversicherung	2.033.210	2.036.771
Verbundene Gebäudeversicherung	- 11.389.152	- 15.375.467
sonstige Sachversicherung	- 1.209.185	- 427.208
Feuer- und Sachversicherung gesamt	- 11.970.039	- 15.330.236
sonstige Versicherungen	46.213	15.001
Summe	- 4.269.063	- 22.086.697

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Summe	196.524	239.250
Gesamtgeschäft	- 4.072.539	- 21.847.447

Sonstige Erträge

In den sonstigen Erträgen sind die Erträge aus der Abzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 47.471 (EUR 0) enthalten.

Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind die Aufwendungen aus der Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 4.123.473 (EUR 4.000.416) enthalten.

Steueraufwand

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag resultieren im Wesentlichen aus dem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Sonstige Angaben

Aus der Anmietung des ehemaligen Direktionsgebäudes Hannover, Karl-Wiechert-Allee 5, resultieren finanzielle Verpflichtungen bei einer Restlaufzeit von 8 Jahren in Höhe von 12,9 Mio. EUR. Die übrigen finanziellen Verpflichtungen betragen 14,1 Mio. EUR; davon an verbundene Unternehmen 2,9 Mio. EUR. Leasingverträge bestehen im üblichen Umfang.

Aus Kapitalanlagen resultieren Nachzahlungsverpflichtungen von insgesamt 10,5 Mio. EUR und Abnahmeverpflichtungen bedingt durch Vorkäufe in Höhe von 2,0 Mio. EUR.

Es sind 8,1 Mio. EUR (7,9 Mio. EUR) Schuldscheindarlehen bzw. eine Bürgschaft bei Kreditinstituten zur Sicherung von Ansprüchen der Mitarbeiter der Concordia Versicherungsgruppe aus Altersteilzeitvereinbarungen (§ 8 ATG bzw. § 7d SGB IV) und Mitarbeiterbeteiligungsverträgen hinterlegt.

Die ertragsteuerlichen Organschaftsumlagen wurden, gemäß dem Steuerabkommen, verursachungsgemäß ermittelt und abgerechnet.

Die Bezüge des Aufsichtsrates betragen EUR 205.817. Die Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder betragen EUR 1.244.349. Die sonstigen Bezüge und Ruhegelder für frühere Vorstandsmitglieder sowie deren Hinterbliebene betragen EUR 1.045.495; die Rückstellung für laufende Pensionen und Anwartschaften beträgt EUR 16.327.243.

Die Angaben zum Gesamthonorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, enthalten.

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 1.055 angestellte Mitarbeiter beschäftigt. Davon waren 166 Mitarbeiter im Außenvertrieb und 846 Mitarbeiter im Innenvertrieb beschäftigt. 43 Mitarbeiter befanden sich im Ausbildungsverhältnis.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind auf Seite 3 angegeben.

H a n n o v e r, den 17. April 2013

CONCORDIA
Versicherungs-Gesellschaft a.G.

Dr. Feldhaus

Glaubitz

Grale

Mettler

See

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands des Versicherungsvereins a.G. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Versicherungsvereins a. G. sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Versicherungsvereins a. G. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Versicherungsvereins a. G. und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

B e r l i n, den 22. April 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hellwig
Wirtschaftsprüfer

Bergstedt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand regelmäßig über die Lage des Unternehmens, die Märkte und die Produkte, wichtige Geschäftsvorfälle, die allgemeine wirtschaftliche Situation sowie die Geschäftspolitik und die Strategie des Konzerns schriftlich und mündlich informiert worden. Neben der Berichterstattung zum Geschäftsverlauf und zur Lage des Konzerns hat sich der Aufsichtsrat auch intensiv mit der Finanz- und Investitionsplanung beschäftigt.

Allen Aufsichtsratsmitgliedern haben der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, geprüfte und mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 mit Lagebericht und der Konzernlagebericht sowie die jeweiligen Berichte des Abschlussprüfers fristgerecht vorgelegen. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss und den Konzernabschluss sowie die Berichte geprüft und gebilligt und dem Vorschlag des Vorstandes zur Verwendung des Jahresüberschusses zugestimmt. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung sind keine Einwendungen zu erheben.

Der Aufsichtsrat dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Concordia Versicherungsgruppe sowie dem Vorstand und dem Betriebsrat für ihr erfolgreiches Engagement im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden.

H a n n o v e r, den 31. Mai 2013

Der Aufsichtsrat

Stegmann
Vorsitzender



Geschäftsbericht 2012

Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft

1



CONCORDIA
Lebensversicherungs-AG

Verwaltung der Gesellschaft *

Aufsichtsrat

Volker Stegmann, Aufsichtsratsvorsitzender, Baldham, Vorsitzender

Walter Sailer, Vorstandsvorsitzender, Bretten-Diedelsheim, stellv. Vorsitzender

Joachim Teuber **, Versicherungsbetriebswirt, Burgdorf

Vorstand

Dr. Heiner Feldhaus, Hannover, Vorsitzender

Wolfgang Glaubitz, Wennigsen

Johannes Grale, Hannover

Henning Mettler, Burgdorf

Hans-Jürgen Schrader, Denkte (bis 30. September 2012)

Lothar See, Hannover

Prokuristen

Richard Friedrichs, Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung

Hans Grundmeier, Abteilungsdirektor

Jan Heil, Abteilungsdirektor

Rüdiger Hetzke, Abteilungsdirektor

Gerd Rodenwaldt

Dr. Axel Simon

Verantwortlicher Aktuar

Richard Friedrichs, Diplom-Mathematiker, Langenhagen

Treuhänder

Ulrich Gebauer, Burgwedel

Josef Varnhorst, stellv. Treuhänder, Bremen/Hannover

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Berlin

* Angaben zum Anhang

** von den Arbeitnehmern gewählt

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Die bereits in 2011 begonnene globale Konjunkturschwäche hielt in 2012 an. Im Zentrum stand die negative Entwicklung in Europa, der sich auch die deutsche Wirtschaft nicht vollständig entziehen konnte. Nach zwei starken Jahren wird die deutsche Wirtschaft in 2012 ein Wachstum von weniger als 1 % aufweisen.

Belastend wirkte auch die geringere Dynamik in den Schwellenländern. Die Konjunkturindikatoren haben sich nach einer zunehmenden Verschlechterung im dritten Quartal gegen Ende des Jahres wieder stabilisiert. Der Arbeitsmarkt in Deutschland zeigte sich von den Schwankungen unbeeindruckt - so wurde von der Bundesagentur für Arbeit das höchste Beschäftigungsniveau seit 20 Jahren vermeldet. Hierin ist jedoch auch eine gestiegene Zahl an geringfügig Beschäftigten enthalten.

Im gesamten Euroraum trübte sich die wirtschaftliche Lage weiter ein. Die in der Peripherie eingeleiteten Sparmaßnahmen belasten die Nachfrage zunehmend. Die Volkswirtschaften sind sowohl mit einem geringeren Staatskonsum als auch mit gesunkener privater Nachfrage konfrontiert. Gleichzeitig belastete die Unsicherheit über die weitere Entwicklung die Realwirtschaft. Erst das Einschreiten der Europäischen Zentralbank (EZB) im September durch die Ankündigung, unter bestimmten Voraussetzungen unbegrenzt Staatsanleihen der Krisenländer zu kaufen, wirkte beruhigend. Trotzdem befindet sich die Eurozone seit dem Frühjahr in der Rezession.

Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich trotz des Hurrikans Sandy relativ stabil. Dies war auch der wieder anziehenden Konsumfreude der Amerikaner zu verdanken. Der Häusermarkt konnte sich in 2012 stabilisieren, gleichzeitig sank die Verschuldungsquote der Haushalte und der Arbeitsmarkt erholte sich etwas. Zudem steigerten die amerikanischen Unternehmen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit. Ungelöst blieb jedoch das ausufernde Staatsdefizit. Hier liefen die USA am Jahresende auf das sogenannte „Fiscal Cliff“ zu. Einigen sich die politischen Parteien nicht auf einen abschließenden Kompromiss hinsichtlich Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen, treten in 2013 automatische Anpassungen in Kraft. Die Wiederwahl von Obama bei gleichzeitig unveränderter Situation in Kongress und Senat sorgen weiterhin für ein politisches Patt.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft kühlte sich auch in 2012 weiter ab. Die jährliche Wachstumsrate sank im dritten Quartal auf 7,5 %, scheint sich aber zuletzt stabilisiert zu haben. Die neue chinesische Regierung hat sich bereits dahingehend geäußert, dass dieses Niveau ausreicht, um den politischen Zielen gerecht zu werden. Dies deutet darauf hin, dass China derzeit keine größeren Konjunkturprogramme plant.

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Aktienmarkt:

Das Jahr 2012 war trotz der zahlreichen Turbulenzen ein sehr positives Jahr für Aktien. Im ersten Quartal legten die Märkte bereits deutlich zu. Der positive Trend wurde dann im zweiten Quartal durch die zunehmenden Unsicherheiten, insbesondere aufgrund der sich erneut zuspitzenden Schuldenkrise in Europa, zunächst unterbrochen. Die zweite Jahreshälfte war wiederum von einem starken positiven Trend geprägt. Letztlich zeigte das zwar späte, aber doch eindeutige Eingreifen der EZB Wirkung. Per Saldo schloss der DAX mit einem Jahresplus von 29,0 %, aber auch der S&P 500 mit 13,4 % und der EuroStoxx50 (Preis Index) mit 13,8 % gewannen deutlich hinzu.

Die positive Entwicklung am Aktienmarkt scheint allerdings weniger der fundamentalen wirtschaftlichen Entwicklung geschuldet, sondern vielmehr ein Ausdruck des gestiegenen Risikoappetits der Anleger, die mangels Alternativen an Geld- und Anleihemärkten nach rentableren Anlagemöglichkeiten für ihre überbordende Liquidität Ausschau halten.

Rentenmarkt:

Die Entwicklung des Jahres 2012 war an den Rentenmärkten entscheidend von der EZB geprägt. Der zu Jahresanfang platzierte Dreijahrestender und die Senkung des Leitzinses im Juli konnten die Märkte noch nicht nachhaltig beruhigen. Als Spanien aufgrund anhaltender Sorgen um den heimischen Bankensektor sowie neuerlicher Rating-Herabstufungen unter Druck der Finanzmärkte geriet, griff die EZB mittels des sogenannten OMT-Anleihenankaufprogramms beherzt ein. Die Ankündigung, im Krisenfall unbegrenzt Staatsanleihen aufzukaufen - unter der Bedingung, dass sich die betreffenden Staaten vorher einen Hilfsantrag beim ESM stellen - hat dazu geführt, dass sich die Risikoaufschläge für Anleihen aus der Peripherie seitdem wieder deutlich reduziert haben. Im Falle Spaniens um 2,3 %-Punkte auf 4 %-Punkte und bei italienischen Staatsanleihen um rund 2 %-Punkte auf 3,3 %-Punkte.

Auffallend ist, dass die als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA nicht deutlicher unter der abnehmenden Risikoaversion gelitten haben. Zwar haben sich die Renditen seit der Jahresmitte von ihren Tiefständen wieder leicht erhöht, allerdings liegen sie noch immer deutlich unterhalb der Inflationsrate. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen aus den kerneuropäischen Ländern Frankreich und Österreich haben ihre Tiefstände aus dem Sommer nochmals unterschritten.

Entwicklung der gesamten deutschen Lebensversicherung

Das Geschäft in der Lebensversicherung war 2012 nach der Absenkung des Rechnungszinses zum 1. Januar 2012 geprägt von einer Konsolidierung im Neugeschäft. Angesichts des außerordentlich schwierigen Kapitalmarktumfeldes eine durchaus zufriedenstellende Entwicklung. Während das Neugeschäft gegen Einmalbeitrag leicht zunahm, war im Neugeschäft zu laufendem Beitrag ein leichter Rückgang zu verzeichnen.

Unter Berücksichtigung des Abgangs stiegen die gebuchten Brutto-Beiträge (ohne Beiträge aus RfB) um 0,8 % auf 83,8 Mrd. EUR. Dabei stieg der Anteil der laufenden Beiträge um 0,9 % auf 61,6 Mrd. EUR und der Anteil der Einmalbeiträge um 0,6 % auf 22,2 Mrd. EUR.

Bezogen auf den Neuzugang, verbuchte die Branche in der Stückzahl ein Minus von 5,0 % und in der Summe ein Plus von 1,9 % gegenüber dem Vorjahr.

Erfreulich ist, dass trotz der anhaltenden Finanzkrise - wie schon in den vergangenen Jahren - auch die Zahl der Vertragskündigungen weiter auf niedrigem Niveau verbleibt. Diese Entwicklung zeigt, dass die Versicherten weiter an ihren Altersvorsorgeverträgen festhalten. Das werten die deutschen Versicherer auch als klaren Vertrauensbeweis in ihre Produkte. Verglichen mit anderen Marktteilnehmern genießt die Lebensversicherungsbranche nach wie vor auch großes Vertrauen in der Bevölkerung, wenn es um staatlich geförderte Produkte geht. So wurden 2012 erneut über 500.000 neue Riester-Verträge abgeschlossen und zusätzlich knapp 200.000 Verträge zur Basisrente.

Als zentrales Standbein einer qualifizierten Alters- und Hinterbliebenenvorsorge bildet die deutsche Lebensversicherung weiterhin einen unverzichtbaren Bestandteil in der Planung vieler Menschen.

Überblick über die Geschäftsentwicklung 2012 der Concordia Lebensversicherungs-AG

Die Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ("Concordia Leben") betreibt die Lebensversicherung im Einzel- und Kollektivversicherungsgeschäft sowie im geringen Umfang die aktive Rückversicherung. Über einzelne Versicherungsarten informiert die Übersicht auf Seite 19. Der Geschäftsbetrieb erstreckte sich 2012, dem 37. Geschäftsjahr, satzungsgemäß auf das In- und Ausland.

Die Geschäftsentwicklung der Concordia Leben verlief im Geschäftsjahr ähnlich erfreulich wie im Vorjahr. Im Neuzugang sind die Werte sowohl hinsichtlich Anzahl als auch Beitragssumme gestiegen. Positiv auf die Bestandsentwicklung wirkt sich die erneut gesunkene Stornoquote aus.

Im **Neuzugang** wurden im Geschäftsjahr 7.502 (7.481) Verträge eingelöst. Der laufende Beitrag erhöhte sich um 2,6 % auf 9,1 Mio. EUR, die Einmalbeiträge sanken dagegen um 19,7 % auf 20,2 Mio. EUR. Die Versicherungssumme des Neugeschäfts sank um 5,5 % auf 182,3 Mio. EUR. Der Bestand verringerte sich in der Anzahl um 0,2 % auf 141.067. Im laufenden Beitrag für ein Jahr erhöhte er sich dagegen um 1,7 % auf 110,2 Mio. EUR. Nähere Angaben über die Bewegung des Bestandes sind den Übersichten auf den Seiten 20 bis 23 zu entnehmen.

Die **gebuchten Bruttobeiträge** verringerten sich aufgrund der Einmalbeitragseffekte um 2,9 % auf 128,5 Mio. EUR.

Die Beitragseinnahme des übernommenen Versicherungsgeschäfts, das mit einem Ergebnis von TEUR 15 weiterhin von untergeordneter Bedeutung für die Gesellschaft bleibt, beträgt 0,2 Mio. EUR.

Die **Leistungen für Versicherungsfälle** - brutto - verringerten sich um 1,8 % auf 100,2 Mio. EUR. Enthalten sind zu etwa 60 % planmäßige Ablaufleistungen und Altersrentenzahlungen, die gegenüber dem Vorjahr gesunken sind. Wenig verändert machen die Rückkaufswerte weiterhin ca. ein Viertel der Leistungen aus. Gestiegen - allerdings auf einem immer noch niedrigen Niveau - sind die Berufsunfähigkeits- und Todesfallleistungen. In den Aufwendungen für Rückkäufe sind Rückstellungen von 0,2 Mio. EUR für Mindestleistungen bei Rückkauf aufgrund des Urteils des Bundesgerichtshofes (BGH) vom 25. Juli 2012 enthalten.

Die Rückstellung aufgrund der Verwendung nicht aktueller Rechnungsgrundlagen bleibt bei den bis Ende 2004 abgeschlossenen und sich noch in der Aufschubzeit befindenden Rentenversicherungen mit 4,6 Mio. EUR auf dem Niveau des Vorjahres. Sich im Rentenbezug befindende Versicherungen wurden bei Rentenbeginn auf die aktuellen Rechnungsgrundlagen umgestellt. Hierdurch entstand im Geschäftsjahr ein Aufwand von 0,03 Mio. EUR (0,05 Mio. EUR).

Die Rückstellung aufgrund der Verwendung nicht aktueller Rechnungsgrundlagen bei den bis Ende 1997 abgeschlossenen Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen sank von 1,8 Mio. EUR des Vorjahres auf 1,7 Mio. EUR.

Ertragslage

Die Entwicklung der Ertragslage der Concordia Leben auf einen Blick im Mehrjahresvergleich

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Laufende verdiente Bruttobeiträge aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	108.406	107.237	106.635	107.560
Ergebnis aus Kapitalanlagen	6.628	7.857	14.565	11.392
	115.034	115.094	121.200	118.952
Bereinigte Veränderung der Brutto-Deckungsrückstellung	87.392	84.683	84.855	84.313
Aufwendungen für Risikoleistungen (ohne Schadenregulierungsaufwendungen)	2.238	- 14	- 746	1.251
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	6.263	6.222	5.213	4.638
	95.893	90.891	89.322	90.202
Ergebnis aus allen übrigen Brutto-Erträgen und Brutto-Aufwendungen	19.141	24.203	31.878	28.750
	230	69	133	- 697
Brutto-Ergebnis aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	19.371	24.272	32.011	28.053
Brutto-Ergebnis des in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäftes	10	93	26	63
Ergebnis des in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäftes	- 430	- 95	- 243	- 174
Außerordentliches Ergebnis	0	0	- 284	0
Rohüberschuss vor Steuern	18.951	24.270	31.510	27.942
Steuern	354	3.071	1.406	3.502
Rohüberschuss	18.597	21.199	30.104	24.440
Direktgutschrift	9.469	5.981	7.568	4.471
Rohergebnis	9.128	15.218	22.536	19.969
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	8.228	13.918	21.236	19.169
Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführtes Ergebnis	0	0	800	800
Jahresüberschuss	900	1.300	500	0
Einstellung in die Gewinnrücklagen	0	500	500	0
Bilanzgewinn	0	800	0	0

Die **Verwaltungskosten** sanken mit 3,6 Mio. EUR leicht. Der Verwaltungskostensatz stieg dagegen aufgrund des leichten Beitragsrückganges von 2,7 % des Vorjahres auf 2,8 %. Die **Abschlusskosten** stiegen von 11,9 Mio. EUR auf 12,8 Mio. EUR. Der Abschlusskostensatz erhöhte sich somit von 4,3 % auf 4,6 %.

Im Geschäftsjahr wurde ein **Rohergebnis** von 9,1 Mio. EUR (15,2 Mio. EUR) erwirtschaftet.

Die Rückstellung für **Beitragsrückerstattung** belief sich am Anfang des Geschäftsjahres auf 109,2 Mio. EUR. Für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer wurden 10,1 Mio. EUR zur Erhöhung der Versicherungsleistungen verwendet. Nach Zuweisung von 8,2 Mio. EUR beträgt die Rückstellung für Beitragsrückerstattung zum Jahresende 107,3 Mio. EUR.

Das Kapitalanlageergebnis

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Erträge aus Kapitalanlagen				
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Laufende Erträge	53.366	55.274	50.899	47.161
Erträge aus Zuschreibungen	3.768	1.125	2.059	3.253
Abgangsgewinne	929	1.917	804	483
	58.063	58.316	53.762	50.897
Aufwendungen für Kapitalanlagen				
Verwaltungsaufwendungen	801	847	920	743
Abschreibungen	173	7.677	593	1.705
Abgangsverluste	925	127	4	900
	1.899	8.651	1.517	3.348
Zwischensumme	56.164	49.665	52.245	47.549
Rechnungsmäßige Zinsen	39.889	38.856	37.680	36.157
gesamter Aufwand für die Zinszusatzreserve *)	9.647	2.954	0	0
Kapitalanlageergebnis	6.628	7.855	14.565	11.392

*) s. auch Ausführungen unter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die **laufenden Erträge aus Kapitalanlagen** verringerten sich insbesondere im festverzinslichen Bereich und durch leicht gesunkene Fondsausschüttungen von insgesamt 55,3 Mio. EUR auf 53,4 Mio. EUR. Die Gesellschaft konnte sich somit dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld nicht entziehen.

Die Erträge aus Zuschreibungen und Abgangsgewinnen lagen mit 4,7 Mio. EUR deutlich über dem Vorjahresniveau. Infolge der positiven Marktentwicklung waren zudem nahezu keine Abschreibungen erforderlich. Das sonstige Ergebnis weist damit einen positiven Saldo von 3,6 Mio. EUR aus.

Das **Kapitalanlageergebnis** ohne rechnungsmäßige Zinsen erhöhte sich somit insgesamt von 49,7 Mio. EUR auf 56,2 Mio. EUR.

Es wurde eine Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 4,4 % nach 4,0 % im Vorjahr erzielt.

Vermögens- und Finanzlage**Überblick über die Vermögens- und Finanzlage**

In der nachfolgenden Tabelle wird die Bilanzstruktur der Concordia Leben anhand von zusammengefassten Werten im Mehrjahresvergleich dargestellt.

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Mio. EUR	%						
Aktiva								
Kapitalanlagen (ohne Depotforderungen)	1.300,9	93,9	1.261,1	95,4	1.213,2	95,7	1.152,5	95,9
Depotforderungen	0,3	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	28,9	2,1	24,8	1,9	24,3	1,9	20,1	1,7
Forderungen aus dem selbst abge- schlossenen Versicherungsgeschäft	13,6	1,0	11,0	0,8	8,2	0,6	5,5	0,4
Abrechnungsforderungen	0,0	0,0	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
Flüssige Mittel	17,9	1,3	7,2	0,5	2,6	0,2	0,7	0,1
sonstige Aktiva	23,1	1,7	19,1	1,4	19,9	1,6	23,1	1,9
	1.384,7	100,0	1.323,5	100,0	1.268,7	100,0	1.202,1	100,0
Passiva								
Eigenkapital	15,8	1,1	15,7	1,2	14,4	1,1	13,9	1,2
Versicherungstechnische Rückstellungen	1.313,3	94,8	1.256,0	94,9	1.205,2	95,1	1.143,5	95,1
Deckungsrückstellung für fonds- gebundene Lebensversicherungen	28,9	2,1	24,8	1,9	24,3	1,9	20,1	1,7
Depotverbindlichkeiten	3,6	0,3	3,7	0,3	4,0	0,3	3,9	0,3
Verbindlichkeiten aus dem selbst ab- geschlossenen Versicherungsgeschäft	12,4	0,9	11,0	0,8	9,4	0,7	7,8	0,6
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	0,5	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,9	0,1
sonstige Passiva	10,2	0,7	12,1	0,9	11,4	0,9	12,0	1,0
	1.384,7	100,0	1.323,5	100,0	1.268,7	100,0	1.202,1	100,0

Die Kapitalanlagen zeigen folgende Zusammensetzung und Entwicklung:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Mio. EUR	%						
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen, Beteiligungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	173,1	13,3	125,9	10,0	103,9	8,6	93,1	8,1
Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere	93,0	7,2	62,5	5,0	48,6	4,0	26,6	2,3
Namenschuldverschreibungen	553,6	42,6	541,5	42,9	549,8	45,3	531,6	46,1
Schuldscheinforderungen und Darlehen	453,0	34,8	501,8	39,8	473,4	39,0	467,3	40,6
Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	8,2	0,6	8,8	0,7	9,5	0,8	9,9	0,9
übrige Ausleihungen	10,7	0,8	13,9	1,1	20,1	1,7	20,0	1,7
Einlagen bei Kreditinstituten	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	0,2	0,0	0,0
Andere Kapitalanlagen	9,3	0,7	6,7	0,5	4,9	0,4	3,8	0,3
	1.300,9	100,0	1.261,1	100,0	1.213,2	100,0	1.152,5	100,0

Der Bestand an **Kapitalanlagen** hat sich im Geschäftsjahr 2012 um 39,8 Mio. EUR auf 1.300,9 Mio. EUR erhöht.

Der Schwerpunkt der Neuanlage lag im Bereich der festverzinslichen Titel mit guter bis sehr guter Bonität. Die Fondsanteile wurden im Saldo um 43,7 Mio. EUR erhöht. Bestandsminderungen ergaben sich bei den sonstigen Ausleihungen.

Die Concordia Leben ist am Sicherungsfonds der Lebensversicherer beteiligt.

Die Marktwertentwicklung der festverzinslichen Anlagen führte infolge des weiterhin niedrigen Zinsniveaus zu einer Reduzierung der stillen Lasten um 4,5 Mio. EUR auf 2,0 Mio. EUR. Gleichzeitig stiegen die stillen Reserven um 75,4 Mio. EUR auf 152,8 Mio. EUR an.

Ein Teilbestand der Inhaberpapiere wurde gemäß den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften des § 341b Abs. 2 HGB bewertet. Stille Lasten bestehen nicht.

Zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente verweisen wir auf unsere Erläuterungen im Anhang.

Das **Grundkapital** der Gesellschaft befindet sich zu 100 % im Besitz der Concordia Holding. Es ist zu 76,4% eingezahlt. Die Concordia Leben ist innerhalb des Concordia Konzerns eine 100 %ige Tochter der Concordia Holding, die wiederum eine 100 %ige Tochter der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit ("Concordia") ist.

Zwischen der Gesellschaft und der Concordia besteht ein **Organisationsabkommen** über den Einsatz der Außenorganisation für das Lebensversicherungsgeschäft gegen Zahlung von Provisionen und einer Dienstleistungsvergütung.

Gemäß bestehender **Dienstleistungsabkommen** mit der Concordia und der oeco capital Lebensversicherung AG, Hannover, erhält und erbringt die Gesellschaft Leistungen der in den Verträgen benannten Organisationseinheiten.

Es werden als Vergütung jeweils die auf Vollkostenbasis ermittelten Kosten erstattet.

Die Concordia ist für die Gesellschaft als Generalagent tätig. Die Aufgaben und die Vergütung sind im Dienstleistungs- und einem Organisationsabkommen geregelt.

Zwischen der Gesellschaft und der Concordia besteht ein Steuerabkommen. Danach wird die Gesellschaft so gestellt, als ob sie selbst steuerpflichtig wäre (Umlageverfahren).

Personalbericht

Die Anzahl unserer aktiven Mitarbeiterkapazität veränderte sich von 54,6 auf 54,5.

Unsere Mitarbeiter/innen erhielten wiederum freiwillige Zuwendungen. Dazu gehörten u. a. Aufwendungen für die Alters- und Hinterbliebenenversorgung, Hilfe in Krankheitsfällen, Zuschüsse zum Mittagessen, Beihilfe bei Eheschließungen und Geburten sowie Gratifikationen zum Dienstjubiläum.

Im Juli 2012 konnte eine leistungs- und erfolgsorientierte Gratifikation in Höhe von 0,4 Gehältern an die Mitarbeiter/innen gezahlt werden - das Ziel Konzernüberschuss wurde im Jahr 2011 erfüllt.

Im Rahmen des Projektprogramms "Mitarbeiterzufriedenheit/Personalentwicklung" wurde mit Unterstützung der Verwaltungsberufsgenossenschaft die zweite Befragung zur Mitarbeiterzufriedenheit durchgeführt. Als wichtige Faktoren für die Zufriedenheit eines Mitarbeiters werden das Arbeitsklima, die Menge und Organisation der anfallenden Arbeit, das Empfinden der eigenen Leistungsfähigkeit und das direkte Führungsverhalten gegenüber dem Mitarbeiter eingeschätzt. Unter dem Motto "Impulse für den Fort-Schritt" wurde im Jahr 2012 überprüft, wie sich die Concordia seit der Erstbefragung im Jahr 2009 entwickelt hat und wo weitere Ansatzpunkte für Verbesserungen bestehen - was also getan werden kann, um weiter "fortzuschreiten".

Die Gesamtergebnisse wurden den Mitarbeitern/innen in einer Betriebsversammlung präsentiert sowie im Projektportal zur Verfügung gestellt. Auf Basis der Ergebnisse wurden unternehmensweite Handlungsfelder identifiziert und benannt. Die Detailergebnisse werden sukzessive in die einzelnen Organisationseinheiten kommuniziert und daraus ggf. Maßnahmen abgeleitet.

Mitgliedschaften

Die Gesellschaft gehört dem Konsortium für den Pensions-Sicherungs-Verein a. G. (PSVaG) an und ist Mitglied folgender Einrichtungen der deutschen Individualversicherung: Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V., Berufsbildungswerk der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V., Wiesbadener Vereinigung und Verein Deutscher Lebensversicherer.

Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Gemäß § 289 HGB sind Unternehmen verpflichtet, im Rahmen des Lageberichtes auch auf die Risiken der künftigen Entwicklung einzugehen. Die Concordia Leben ist als Tochterunternehmen des Concordia Konzerns in das Risikomanagementsystem der Concordia Versicherungsgruppe eingebunden. Das Risikomanagementsystem berücksichtigt die individuellen Zielsetzungen der Tochtergesellschaften und damit auch die der Concordia Leben.

Ziel des Risikomanagements ist es, die aus dem unternehmerischen Handeln entstehenden geschäftlichen Chancen zu nutzen und die damit einhergehenden Risiken möglichst gering zu halten, um dem Unternehmen Wettbewerbsvorteile zu verschaffen. Die Zielsetzung des Risikomanagements der Concordia Leben geht damit über die reine Erfüllung der externen Vorschriften hinaus. Es soll ein frühzeitiges und systematisches Erkennen und Begrenzen von risikobehafteten Entwicklungen erreicht werden. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Transparenz im Unternehmen und das Risikobewusstsein bei allen Mitarbeitern zu verbessern. Das Risikomanagementsystem leistet damit einen Beitrag zur Steigerung der unternehmerischen Leistung.

Die **Organisation des Risikomanagements** beinhaltet sowohl dezentrale als auch zentrale Elemente. Der umfassende Charakter des Risikomanagementprozesses führt dazu, dass dieser in der Concordia Leben auf mehreren Ebenen abläuft. Die dezentralen Risikoverantwortlichen sind für die Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung zuständig. Ihnen obliegt damit auch die Verantwortung für den Aufbau und die Pflege von Steuerungs- und Kontrollsystemen bezogen auf ihren Verantwortungsbereich. Das zentrale Risikomanagement (unabhängige Risikocontrollingfunktion) koordiniert die übergreifenden Risikomanagementaktivitäten und nimmt die konzeptionelle Entwicklung und Pflege sowie die Berichterstattung wahr. Alle identifizierten Risiken werden nach den Merkmalen Volumen (Auswirkung) und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Vorhandene Steuerungsinstrumente bzw. bereits getroffene Risikobewältigungsmaßnahmen werden dabei berücksichtigt (Nettobewertung). Über die als wesentlich erkannten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. In besonders definierten Fällen wird diese regelmäßige Standardberichterstattung um die Sofort-(Ad-hoc-) Berichterstattung ergänzt. Parallel dazu wird durch die für die Bereiche Schaden-/Unfall- und Personenversicherungen eingerichteten Risikokomitees eine gesamtheitliche Betrachtung der Risikosituation sichergestellt und der Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben im Risikomanagement unterstützt. Als prozessunabhängiger Überwachungsinstanz kommt der Internen Revision die Aufgabe zu, das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen hinsichtlich Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz zu überprüfen.

Die Risikolage der Concordia Leben ergibt sich aufgrund der Orientierung an der Systematik der MaRisk (VA) aus den folgenden Risikofeldern:

- Strategische Risiken
- Versicherungstechnische Risiken
- Marktrisiken
- Kreditrisiken

- Liquiditätsrisiken
- Konzentrationsrisiken
- Operationelle Risiken

Die **strategischen Risiken** bezeichnen die Gefahr, dass geschäftspolitische Grundsatzentscheidungen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gefährden. Dabei liegt das Risiko zum einen in der zur Verfolgung der strategischen Ziele entwickelten Geschäftsstrategie selbst, aber auch in der Fähigkeit auf Veränderungen externer Einflussfaktoren bezüglich der Ausrichtung der operativen Einheiten adäquat zu reagieren. Den Risiken wird durch die laufende Überprüfung und Anpassung der Unternehmensausrichtung unter Berücksichtigung der Ergebnisse regelmäßiger Analysen des Kundenverhaltens und der ständigen Marktbeobachtung mit dem Ziel, neue Märkte und Wettbewerbsvorteile zu erschließen, wirksam begegnet. Der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder kommt dabei immer größere Bedeutung zu. Darüber hinaus wird durch die Nutzung von Informationsdiensten, Verbandstätigkeit und einer umfassenden laufenden Kommunikation erreicht, dass möglichst frühzeitig auf Veränderungen in den geschäftlichen Rahmenbedingungen reagiert werden kann. Im Rahmen der strategischen Risiken wird auch das Reputationsrisiko, als dem Risiko der negativen Auswirkungen auf den Ertrag aus einer möglichen Beschädigung des Rufes der Unternehmung, betrachtet.

Die **versicherungstechnische Risikosituation** eines Lebensversicherungsunternehmens ist maßgeblich geprägt durch die Langfristigkeit der Leistungsgarantien für den Versicherungsfall bei fest vereinbarten Beiträgen. Zur Sicherung der Erfüllbarkeit aller Leistungsverpflichtungen aus den Verträgen werden Rückstellungen gebildet. Die für die Berechnung dieser Rückstellungen verwendeten Sterbe- und Invalidisierungstafeln, sowie die in einem Teilbestand verwendeten Stornowahrscheinlichkeiten, werden im Anhang zu diesem Jahresabschluss unter den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden dargestellt.

Die verwendeten Berechnungsgrundlagen werden von der Aufsichtsbehörde und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend für die Berechnung der Deckungsrückstellung angesehen und enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars angemessene und auch für die Zukunft ausreichende Sicherheitsspannen. Zufallsbedingte Schwankungen werden durch geeignete Rückversicherungsverträge begrenzt.

Die Berechnungsgrundlagen unterliegen in unserem Unternehmen einer ständigen aktuariellen Beobachtung. Insbesondere wird geprüft, ob die beim Ansatz der biometrischen Rechnungsgrundlagen angesetzten Sicherheitsmargen bezüglich des Zufalls- und Änderungsrisikos noch ausreichen. Soweit in der Vergangenheit bei der Kalkulation Berechnungsgrundlagen verwendet wurden, deren Sicherheitsmargen sich zwischenzeitlich deutlich verringert haben, werden zusätzliche Deckungsrückstel-

lungen gebildet, durch die die Deckungsrückstellung auf den Wert gemäß den aktuellen Berechnungsgrundlagen aufgefüllt wird.

Für die Berechnung der Deckungsrückstellung erfolgt die Festlegung der Garantieverzinsung entsprechend der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) und den aktuariellen Regeln der DAV. Die verwendeten Rechnungszinssätze übersteigen nicht die Höchstrechnungszinssätze gemäß §§ 2 und 3 der DeckRV. Die durchschnittlichen Renditen aus den Erträgen der Vermögensanlagen liegen ebenso über dem durchschnittlichen Rechnungszins wie das Kapitalanlageergebnis des Geschäftsjahres. Da die erwarteten Erträge der Vermögensanlagen im Sinne von § 5 Abs. 3 der DeckRV den höchsten verwendeten Rechnungszinssatz unterschreiten, wird für die betreffenden Verträge über § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Rückstellung nach § 341f Abs. 2 HGB berechnet. Daher ist für die Zukunft eine angemessene Sicherheitsspanne gegeben.

Die Lebensversicherung unterliegt auch einem Stornorisiko. Bilanziell wird diesem dadurch begegnet, dass die vorgenannten Rückstellungen mindestens den Rückkaufwert enthalten und die aktivierten Forderungen an Versicherungsnehmer durch eine Wertberichtigung gekürzt sind.

Das **Marktrisiko** resultiert aus der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen sowie den zwischen ihnen bestehenden Korrelationen und ihren Volatilitäten. Trotz der im Anlageprozess erfolgenden risikomindernden Maßnahmen sind mit der Kapitalanlage unvermeidbar bedeutende Marktrisiken verbunden, von denen sich die Concordia Leben - ebenso wie die Mitbewerber - nicht abkoppeln kann. Aufgrund der Portfolioausrichtung mit einem großen Anteil an Rentenpapieren resultieren Marktrisiken insbesondere aus möglichen Schwankungen des Marktzinses. Marktpreisrisiken werden mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen und Stress-Tests ermittelt und transparent gemacht. Der bei der Concordia Leben angewandte Stress-Test entspricht dem der BaFin-Verordnung. Bei dem regelbasierten Vorgehen sind die vorgenommenen Abschläge abhängig vom Kapitalmarktumfeld. Es ergeben sich dadurch folgende Szenarien zum 31. Dezember 2013:

- a) einen Rückgang der Renten um 10 Prozent
- b) einen Rückgang der Aktien um 18 Prozent
- c) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Renten um 5 Prozent
- d) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Immobilien um 10 Prozent

Für die Concordia Leben ergibt sich in allen Fällen eine Überdeckung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Zusätzlich werden regelmäßig Stress-Szenarien durchgeführt, um die Auswirkungen auf Bestands- und Ertragsgrößen im Vergleich zu den geplanten Werten festzustellen.

Szenarien der Zeitwertentwicklung unserer Wertpapiere zum Bilanzstichtag:

	in TEUR
Zeitwert Aktien* (31. Dezember 2012)	46.185
Wertverlust durch 20 %igen Kursrückgang	- 9.237
Wertzuwachs durch 20 %igen Kursanstieg	9.237
Zeitwert Renten (31. Dezember 2012)	1.356.262
Wertverlust durch Anstieg der Zinskurve um 100 BP	- 92.356
Wertzuwachs durch Rückgang der Zinskurve um 100 BP	95.069

* incl. Investitionen in Private Equity

Darüber hinaus wird möglichen Marktwertschwankungen im Direktbestand der Rentenpapiere durch einen hohen Grad an Diversifizierung und Laufzeitenstreuung entgegengewirkt. Zudem begegnen wir dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld durch sorgfältige Abstimmung der zukünftigen aktiv- und passivseitigen Zahlungsströme (Asset-Liability-Management). Außerdem sind Marktwertschwankungen im Direktbestand aufgrund des langfristigen Anlagehorizonts und der verfolgten "buy and hold"-Strategie nicht als dauerhaft anzusehen. Aus diesem

Grund sind in der Direktanlage keine zusätzlichen Sicherungsmaßnahmen abgeschlossen worden.

Für die festverzinslichen Wertpapiere in den Spezialfonds wurde vor dem Hintergrund der kurzen Duration ebenfalls auf Sicherungen verzichtet. Dem grundsätzlichen Marktpreisrisiko für Aktien wird durch eine diversifizierte Aktienanlage in Fonds bzw. Indexzertifikaten entgegengewirkt. Zum Jahresende 2012 lag die Aktienquote bei 1,5 %, für diese Bestände erfolgt ein am Risikokapital orientiertes aktives Management.

Marktpreisrisiken aus dem Bereich Private Equities und Beteiligungen sind wegen des geringen Volumens und der Struktur des Bestandes für die Concordia Leben nicht wesentlich, dies gilt auch bei nachhaltig negativer Geschäftsentwicklung. Marktrisiken aus Fremdwährungsbeständen, die sich aus Anlagen außerhalb der europäischen Währungsunion ergeben, sind aufgrund der nahezu vollständigen Kurssicherung und des geringen Volumens von untergeordneter Bedeutung.

Als **Kreditrisiko** bezeichnet man das Risiko, das sich aus der Veränderung der Bonität von Schuldnern bzw. Gegenparteien ergibt, dabei stellt das **Konzentrationsrisiko** das spezielle Risiko dar, das sich ergibt, wenn einzelne oder stark korrelierende Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallrisiko haben.

Zusammensetzung der Rentenpapiere* nach Ratingklassen und Art der Emittenten (Zeitwerte):

	Inhaberschuldverschreibungen		Namensschuldverschreibungen Schuldscheindarlehen		Renten in Fonds	
	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR
AAA	14,7	15.095	25,6	294.455	7,8	8.073
AA	24,1	24.844	36,1	414.384	7,6	7.893
A	17,5	18.045	27,5	315.668	20,5	21.391
BBB	43,7	45.051	8,9	102.809	30,8	32.004
< BBB	-	-	1,9	21.846	33,3	34.705
Gesamt	100,0	103.035	100,0	1.149.162	100,0	104.066
	in %	in TEUR				
Staaten	14,1	191.787				
Gewährträger	12,1	164.336				
Finanzinstitute	67,9	920.276				
Unternehmen	5,9	79.863				
Gesamt	100,0	1.356.262				

* Abgeleitet aus dem internen Berichtswesen, gegenüber der bilanziellen Darstellung kann es zu Abweichungen kommen.

Das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Bereich der Kapitalanlagen begrenzt die Concordia Leben dadurch, dass sie hohe Anforderungen an die finanzielle Solidität ihrer Schuldner stellt, die Kapitalanlagen diversifiziert und Obergrenzen für Kreditkonzentrationen einrichtet, sowie die Einhaltung dieser Maßnahmen laufend überwacht. Neben den durch anerkannte Ratingagenturen vergebenen Ratings hat die qualitative Beurteilung des Emittenten an Bedeutung gewonnen. Falls kein offizielles Rating vorliegt, regelt eine interne Richtlinie die Bewertung, dabei dienen u.a. die Zugehörigkeit zu Sicherungseinrichtungen des Kreditgewerbes oder die Absicherung einer Emission durch Sondervermögen als Beurteilungskriterium. In Bezug auf die Kreditkonzentrationen sind vor dem Hintergrund der zu beobachtenden Marktkonsolidierung Maßnahmen getroffen worden, die das Kontrahentenuniversum erweitern, um eine breite Diversifikation zu ermöglichen.

Das Markt- und Kreditrisikomanagement erfolgt unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Concordia Leben.

Liquiditätsrisiken werden durch eine laufende Abstimmung der ein- und ausgehenden Zahlungsströme begrenzt. Dabei wirken Sicherungsmaßnahmen, die primär für andere Zwecke abgeschlossen wurden, wie z. B. die Rückversicherung, gleichzeitig begrenzend auf das mit außergewöhnlichen Ereignissen einhergehende Liquiditätsrisiko. Darüber hinaus bietet die Qualität unserer Kapitalanlagen ein gewisses Maß an Sicherheit dafür, dass ein erhöhter Liquiditätsbedarf nach einem eher wenig wahrscheinlichen Ereignis gedeckt werden kann. Zudem ergeben sich vor dem Hintergrund einer ausgewogenen Fälligkeitsstruktur im Direktbestand keine außergewöhnlichen Wiederanlagerisiken.

Die **operationellen Risiken** liegen in betrieblichen Systemen oder Prozessen begründet. Sie entstehen insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus menschlichem oder technischem Versagen bzw. externen Einflussfaktoren resultieren oder aus der Unangemessenheit von internen Kontrollsystemen. Dieses Risikofeld umfasst - entsprechend der Systematik der MaRisk (VA) - auch die Rechtsrisiken, d. h. die Risiken, die aus Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

Die operationellen Risiken werden in der Concordia Leben durch organisatorische Sicherungsmaßnahmen und Kontrollen begrenzt. Bestandteil dieses internen Kontrollsystems ist es, dass alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen unterliegen. Weitere Elemente des internen Kontrollsystems existieren durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vier-Augen-Prinzip sowie Stichprobenverfahren. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems wird durch die Revision regelmäßig überwacht. Eine wesentliche Rolle hinsichtlich der betrieblichen Risiken spielt, aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäfts-

prozesse mit IT-Systemen, die technische Ausstattung und die Verfügbarkeit der Informationstechnologie. Innerhalb der Concordia Versicherungsgruppe werden die Aufgaben im Bereich der Informationstechnologie zentral durch Abteilungen des Concordia VVaG erledigt. Die Bündelung der IT-Aufgaben unterstützt die Möglichkeiten, die Risiken in diesem Bereich gruppenweit zu erkennen und ihnen umfassend und wirkungsvoll zu begegnen. Um mögliche Risiken aus dem IT-Bereich zu minimieren, wird in der Concordia eine einheitliche IT-Strategie verfolgt und ein umfassendes IT-Sicherheitskonzept eingesetzt. Durch die Verlagerung von Komponenten des Großrechnerbetriebs einschließlich der dazugehörigen Hardware (Großrechner nebst Speicherperipherie) in den Rechenzentrumskomplex der IBM in Frankfurt sowie der dort und intern für den Bereich der Server-Technologie aufgebauten Back-up-Systeme und definierte Notfallplanungen sichert sich die Concordia vor Betriebsstörungen und -unterbrechungen und ihren Datenbestand vor einem möglichen Datenverlust und gewährleistet eine konsistente Verfügbarkeit. Die Ergebnisse der internen und externen Wiederherstellungstests zeigen, dass die Concordia und der externe Partner mit den getroffenen umfangreichen Schutzmaßnahmen auch im Katastrophenfall den IT-Betrieb sicherstellen können. Den Risiken, die sich aus der Anbindung eines externen Rechenzentrums über ein Weitverkehrsnetz und aus der systemimmanenten Abhängigkeit von einem externen Dritten ergeben, ist erfolgreich entgegengewirkt. Eine hoch verfügbare und mit hoher Bandbreite ausgestattete Anbindung und eine Vertragskonstellation, die Strafkosten beim Nichterreichen von Service Level Vereinbarungen vorsieht und der Concordia über die Vertragslaufzeit von 7 Jahren mehrere definierte Ausstiegspunkte bietet, sorgen für die notwendige Sicherheit. Zudem erfolgte in 2012 mit Unterstützung des TÜV-Rheinland eine Überarbeitung der DV-Risikomanagement-Methoden. Im Ergebnis wird damit auf Basis von Risikoanalysen für einzelne DV-Services eine ganzheitliche Abbildung der DV-Risiken in der Concordia Versicherungsgruppe erreicht.

Daneben sind mit der technologischen Entwicklung einhergehende Risiken zu nennen. Hier sorgen die in der Concordia Versicherungsgruppe etablierten Verfahren der jährlichen Projektplanung unter Einbeziehung der Verantwortungsträger aller Bereiche für die notwendigen Anpassungen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Concordia Leben haben könnten, gewährleistet. Für die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen ergibt sich zum 31. Dezember 2012 bei einem Solvabilitäts-Soll von 54,0 Mio. EUR ein Bedeckungsgrad von 211 %.

Vor dem Hintergrund der sich abzeichnenden weitreichenden Veränderungen der zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der verbleibenden Unsicherheit um

die endgültige Anwendung und Auslegung der einzelnen Vorschriften, begleitet die Concordia Leben die aktuelle Diskussion um das Solvency II-Projekt weiterhin aktiv. Dabei hat sich die Concordia Leben in den zurückliegenden Jahren auch an den entsprechenden Feldstudien zum Test der Bewertungsprinzipien und -methoden des quantitativen Modells beteiligt. Die Erfahrungen und Ergebnisse sind kritisch analysiert worden und haben bei der Weiterentwicklung unseres individuellen Risikomanagementsystems Berücksichtigung gefunden. Die Concordia Leben orientiert sich dabei am vorgegebenen Prinzip der Proportionalität, wonach die internen Risikomanagementprozesse an der unternehmensindividuellen Risikosituation, der besonderen Organisation und der Struktur sowie der Art und dem Umfang der Geschäftstätigkeit auszurichten sind. Der von uns verfolgte Ansatz zielt darauf ab, das Risikomanagement vollständig in die Organisation und die Prozesse der Concordia Versicherungsgruppe zu integrieren, um somit dem ursprünglichen Leitgedanken zu folgen, durch die Analyse und Dokumentation der Ursache-Wirkungszusammenhänge die in Verbindung mit der Erstellung und Veräußerung des Produktes Versicherungsschutz auftreten können, ein proaktives Handeln in Bezug auf mögliche Störungen erreichen zu können. Unabhängig davon trifft die Concordia Leben seit Jahren Vorsorge zur Stärkung der Finanzkraft und zur Sicherstellung der zu erwartenden Verpflichtungen. Die Concordia Leben ist für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet.

Zurzeit sind aus Sicht der Gesellschaft keine Entwicklungen zu erkennen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinträchtigen können.

Erwartungen und Zukunftsperspektiven

Wirtschaftliche Entwicklung

Nachdem es lange Zeit so schien, als ob sich Deutschland von der wirtschaftlichen Schwäche der südlichen Peripheriestaaten abkoppeln könnte, haben sich die Konjunkturfrühindikatoren deutlich eingetrübt. Für das Winterhalbjahr wird auch ein Schrumpfen des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland nicht mehr ausgeschlossen. Das Wirtschaftswachstum dürfte sich 2013 nochmals auf 0,5% verringern.

In den USA deuten die Frühindikatoren dagegen eine langsame Erholung an. Aktuell sorgt das „Fiscal Cliff“ für die größte Unsicherheit bei den Investoren. Eine Einigung der Parteien sollte allerdings unter dem Druck der Kapitalmärkte möglich sein. Für die weitere wirtschaftliche Entwicklung wird die Geldpolitik der Notenbank von entscheidender Bedeutung sein. Erstmals hat die Fed konkrete Zielgrößen für ihre Leitzinsentscheidungen genannt. Aufgrund ihres dualen Mandats strebt die Notenbank eine Arbeitslosenquote von höchstens 6,5% sowie auf kurze Sicht eine Inflationsrate von nicht mehr als 2,5% an.

Für den Euroraum ist nach der Rezession 2012 allenfalls mit einem Nullwachstum für 2013 zu rechnen. Ein nachhaltiger

Aufwärtstrend ist nicht auszumachen, aber der starke Abwärtstrend der Vorquartale hat sich deutlich verlangsamt. Sollte es der Politik und der europäischen Notenbank gelingen, die Märkte kurzfristig zu beruhigen, könnte bereits ab Jahresmitte die Wirtschaftsleistung wieder ansteigen. Die Schwellenländer sollten durch eine expansivere Geldpolitik wieder auf ihren Wachstumspfad zurückfinden.

Die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft wird entscheidend davon abhängen, ob es der Politik gelingt, einen Lösungsweg aus der Schuldenkrise aufzuzeigen. Dazu sind einschneidende Konsolidierungsmaßnahmen unumgänglich. Vor diesem Hintergrund sind fiskalpolitische Impulse in größerem Umfang nicht mehr möglich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Das Jahr 2012 war für die Lebensversicherer ein weiteres Jahr mit schwierigen Rahmenbedingungen. Die anhaltende Niedrigzinssituation, höhere Ausfallrisiken, Volatilitäten und stärkere Ungewissheit erschwerten eine sichere und zugleich renditestarke Kapitalanlage. Versicherer und ihre Kunden sind somit die Leidtragenden der Bemühungen zur Stabilisierung gefährdeter Banken und überschuldeter Staaten.

Die Herausforderung ist, auch in einem solchen Umfeld die private Altersvorsorge attraktiv und lohnenswert zu machen. Die Benchmark sind nicht die in der Vergangenheit erzielten Renditen, sondern das im heutigen Marktumfeld realisierte Rendite-Risiko-Ergebnis für die Kunden. Der Blick auf das bestehende Anlageportfolio der Lebensversicherer zeigt, dass sie mit ihren Kapitalanlagen weiterhin eine Nettoverzinsung erwirtschaften, die über dem Garantiezins liegt. Zudem haben die Lebensversicherer frühzeitig reagiert und die Restlaufzeit ihrer Kapitalanlagen erstmalig ausgeweitet. Die Neuanlagerendite wird auch in diesem Jahr voraussichtlich über dem durchschnittlichen Rechnungszins liegen. Deswegen sind Sorgen, dass die Lebensversicherer ihre garantierten Leistungen kurz- und mittelfristig nicht mehr erbringen können, unbegründet. Dennoch ist die Niedrigzinsphase unstrittig eine ernste Herausforderung für die deutschen Lebensversicherer. Um die Auswirkungen des künstlichen Marktumfeldes für die Kunden abzufedern ist daher der Aufbau und Einsatz von Reserven erforderlich. Dazu zählt auch die Zinszusatzreserve. Sie wird auf Basis des 10-jährigen Mittels europäischer Staatsanleihen höchster Bonität berechnet. Bereits im vergangenen Jahr haben die Lebensversicherer eine Zinszusatzreserve von 1,5 Mrd. EUR aufgebaut. Dieses Jahr werden sie bereits rund 5 Mrd. EUR zusätzlich stemmen müssen. Wenn sich die niedrigen Zinsen fortsetzen, müssen die Lebensversicherer aber im nächsten Jahr nochmals in vergleichbarer Höhe nachreservieren. Die gebildete Zinszusatzreserve läge dann schon bei über 10 Mrd. EUR. Deshalb wird ein anhaltend niedriges Zinsniveau zwangsläufig auf die Gesamtverzinsung drücken. Das ist keine spezifische Schwäche der Lebensversi-

cherung: Die Risiken und Nebenwirkungen der Medizin, die zur Stützung von Banken und Staaten seit Ausbruch der Bankenkrise eingesetzt wird, sind schon lange bei den Sparern angekommen und belasten inzwischen auch die Lebensversicherungskunden in Deutschland sehr deutlich. Ein kurzfristiges Ende des politisch gewollten Niedrigzinsumfeldes ist weiterhin nicht in Sicht.

Deshalb ist es richtig, die Lebensversicherer präventiv zu stärken, um auch eine lang andauernde Niedrigzinsphase aus eigener Kraft zu bewältigen. Die derzeitige Regelung führt dazu, dass die Bewertungsreserven prozyklisch gerade dann ausgeschüttet werden müssen, wenn diese zur Sicherung der Risikotragfähigkeit dringend benötigt werden.

Die vom Bundestag mit dem sogenannten „SEPA-Begleitgesetz“ verabschiedeten Änderungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes, u.a. zur Sicherung der Bewertungsreserven, sind deshalb eindeutig im Interesse der Versicherungsgemeinschaft. Leider hat der Bundesrat zu dem vom Deutschen Bundestag verabschiedeten Gesetz den Vermittlungsausschuss angerufen. Zwar hat man sich dort auf die Änderung weiterer bestehender krisenverschärfender aufsichtsrechtlicher Regelungen verständigt, doch konnte im zentralen Punkt der Beteiligung an den Bewertungsreserven keine Einigung erzielt werden und es wird in diesem Punkt wohl auch in nächster Zeit zu keiner Umsetzung kommen. Auch wenn es sich bei dem Gesetz im Kern nur um die Reparatur missglückter Regulierungen aus dem Jahr 2008 und der 90er Jahre des letzten Jahrhunderts handelt - die Wahrnehmung der Politik war in der letzten Phase des Gesetzgebungsverfahrens eine ganz andere. Es wurde der Eindruck erzeugt, dass zu Lasten der Kunden die Unternehmen gestärkt würden. Leider wird dadurch die dringend notwendige Stärkung der Risikotragfähigkeit der Unternehmen absehbar nicht erfolgen.

Das neue europäische Aufsichtssystem Solvency II ist noch nicht startklar. In diesem wohl wichtigsten Regulierungsprojekt der europäischen Versicherungswirtschaft sind wesentliche Weichen nach wie vor nicht gestellt. Insbesondere wurde bisher keine geeignete Methode zur Bewertung langfristiger Garantien in der Lebensversicherung gefunden. Hier war die Durchführung des freiwilligen, deutschlandweiten Tests QIS6 ein großer Erfolg für die Branche. Denn die Ergebnisse dieses Tests haben die Entscheidungsträger in Brüssel nachdenklich gestimmt. Wir begrüßen und unterstützen nachdrücklich die Entscheidung, das Modell nun nochmals auf europäischer Ebene zu testen. Denn seit der Konzeption der Berechnungsmethode, die funktionierende Märkte voraussetzt, haben sich die Rahmenbedingungen gravierend verändert. Solvency II ist auf ein Marktumfeld mit künstlichen Dauerniedrigzinsen und nicht voll funktionsfähigen Märkten noch nicht eingestellt.

Der Verbraucherschutz in der Versicherungsvermittlung war auch 2012 ein heiß diskutiertes Thema. Unstrittig

ist, dass die Kunden eine ehrliche, gute Beratung und die Informationen bekommen sollen, die ihnen bei der Entscheidung für ein Versicherungsprodukt wirklich weiterhelfen. Jedoch gehen die Meinungen stark auseinander, wie das in der Praxis aussehen soll. Hier hat sich die Versicherungswirtschaft in den vergangenen Jahren klar positioniert. Mehr Transparenz bei Produkten und Vermittlern ist richtig; allerdings muss sie dem Kunden auch unmittelbar nutzen. Den Versicherten hilft es nicht wirklich, wenn Politik und Verbraucherschützer reflexartig immer mehr Transparenz fordern - ungeachtet dessen, ob die zusätzlichen Informationen dem Kunden bei der Entscheidung für ein Produkt überhaupt weiterhelfen.

Ferner hat die Versicherungswirtschaft im vergangenen Jahr den Verhaltenskodex für den Vertrieb weiterentwickelt. Im Fokus standen dabei die Themen Verbindlichkeit und Compliance. Der Kodex soll künftig einen verpflichtenden Charakter bekommen. Die Unternehmen werden die Implementierung des Kodex künftig extern, z. B. durch Wirtschaftsprüfer, überprüfen lassen.

Die Lebensversicherung bleibt ein für den Kunden attraktives Produkt. Dies gilt auch, wenn die Überschussbeteiligung im Marktdurchschnitt aufgrund der Niedrigzinssituation weiter zurückgeht. Die Gesamtverzinsung bleibt weit über dem, was andere Kapitalmarktprodukte bieten. Hervorzuheben ist aber besonders die eigentliche Versicherungsleistung, die von den Medien bei einem rein renditeorientierten Produktvergleich nur allzu oft vergessen wird. Allein ein Blick auf die demographische Entwicklung zeigt zudem, dass eine kapitalgedeckte Säule für eine generationengerechte und lebensstandardsichernde Alterssicherung unverzichtbar ist.

Aktienmarktentwicklung

Trotz des erwarteten geringen Gewinnwachstums der Unternehmen und der weiterhin schwelenden Unsicherheit bezüglich der Staatsschulden dürften die Aktienmärkte mittelfristig attraktiv bleiben. Die deutschen Aktien liegen mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von gut elf immer noch unter dem historischen Durchschnitt und bedingt durch das Niedrigzinsumfeld fehlt es an attraktiven Alternativen. Aufgrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten dürfte die Volatilität jedoch auch im Jahr 2013 hoch bleiben.

Rentenentwicklung

Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik der EZB auch 2013 weiterhin sehr expansiv ausgerichtet sein wird. Im ersten Quartal ist eine weitere Leitzinssenkung auf dann 0,5% zu erwarten. Die EZB steht bereit, ihren Worten aus dem Sommer 2012 bezüglich uneingeschränkter Staatsanleihekäufe auch Taten folgen zu lassen, so dass sich die Spreads der Eurozonen-Peripherieländer tendenziell weiter einengen sollten. Das Aufwärtspotenzial für die Renditen deutscher Staatsanleihen sollte begrenzt sein - sowohl das schwache Wirtschaftswachstum als auch die Inflationsentwicklung dürften ein deutliches Ansteigen der Renditen verhindern. Zudem dürfte es ein

Ziel der Politik sein, diese Renditen unterhalb der Inflationsrate zu fixieren, um die Staatshaushalte auf diese Art langfristig zu entschulden.

Sollten die amerikanischen Parteien zu einem Kompromiss im Streit um das „Fiscal Cliff“ gelangen, dürfte sich die wirtschaftliche Lage in den USA besser darstellen als in Europa. Aber auch in Amerika ist das Aufwärtspotenzial für die Renditen begrenzt. Die Fed hat angekündigt, weiterhin in großem Stil US-Treasuries im Rahmen ihres „Quantitative Easing“ - Programms aufzukaufen.

Wir gehen daher von einem weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeld aus.

Auswirkungen auf die Gesellschaft

Die anhaltende Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Erholung und die Sorge um die extreme Staatsverschuldung in vielen entwickelten Ländern dürften die Volatilität in den Märkten weiterhin hoch halten. Gleichzeitig befinden wir uns noch immer in einer Phase niedriger Zinsen, der sich die Gesellschaft nicht vollständig entziehen kann.

In diesem Umfeld steht die disziplinierte Verwendung von Risikokapital unverändert im Vordergrund. Oberstes Ziel ist es weiterhin, eine verlässliche Rendite zu erwirtschaften.

Ausblick

Entwicklung der Concordia Leben

Die Gesellschaft verfolgt ihr eingeschlagenes Ziel, ihren Kunden die garantierten Leistungen zu sichern und angemessene Überschüsse gutzuschreiben. Daneben setzen wir auf ausführliche Kundeninformation und -beratung, um unseren Kunden trotz komplexer gesetzlicher Anforderungen eine individuelle Vorsorgegestaltung zu ermöglichen. Diese Art der Kundengewinnung generiert zwar nicht sofort hohe Stückzahlen, führt aber dauerhaft zu steigenden Kundenzahlen und erzeugt Kundentreue, die sich in nachhaltigen, stabilen Verträgen niederschlägt. Transparenz gegenüber Versicherungsnehmern und Vertriebspartnern stehen dabei für uns im Vordergrund. Hiervon werden wir, unterstützt durch geeignetes Marketing, im Neugeschäft und beim Bestandserhalt profitieren. Durch die anhaltende Krise in der Euro-Zone und die damit einhergehenden fehlenden Alternativen zu sicheren Geldanlagen spricht vieles dafür, dass die Mehrheit der Bevölkerung weiterhin Vertrauen in die Lebensversicherung setzen wird. Daher erwarten wir weder von der branchenweit für das Jahr 2013 gesunkenen Überschussbeteiligung noch durch die Einführung der Unisex-Tarife ab dem 21. Dezember 2012 wesentliche Auswirkungen auf das Neugeschäft. Das Neugeschäft gegen laufende Beiträge erwarten wir auf einem unveränderten Niveau. Bei den Einmalbeiträgen erscheint unsicher, ob das Niveau des Geschäftsjahres 2012 gehalten werden kann.

Mit der beibehaltenen Geschäftspolitik der Reservenstärkung schaffen wir uns die Sicherheit für den Ausgleich schwankender Ergebnisse und für die Sicherung unserer vertraglich zugesagten Leistungen. Mit Verlaufs- und Prognoseberechnungen sowie ALM- und profit-test-Berechnungen überprüfen wir ständig aufs Neue unsere Ausrichtung und Entwicklung. Vorbereitungen für Solvency II sind getroffen, u. a. durch Beteiligung an allen QIS-Studien.

Das Ergebnis aus Kapitalanlagen ist abhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Diese Entwicklung wird zunehmend durch externe Einflussfaktoren bestimmt, welche sich nicht prognostizieren lassen. Bei weiterhin niedrigen bzw. nur moderat steigenden Zinsen wird die Berechnung der Zinszusatzreserve zu weiteren Aufwänden führen.

Insgesamt erwarten wir 2013 trotz dieser Belastungen und der bestehenden Unsicherheit, insbesondere bei der Entwicklung an den Kapitalmärkten, ein Ergebnis auf dem Niveau des Berichtsjahres.

Erklärung des Vorstandes nach § 312 Abs. 3 AktG

Nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte mit der Obergesellschaft und anderen verbundenen Unternehmen vorgenommen wurden, haben wir bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten. Maßnahmen im Interesse oder auf Veranlassung der Obergesellschaft wurden weder durchgeführt noch unterlassen.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind bisher nicht eingetreten.

Wir danken allen unseren **Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern**, die durch ihren großen persönlichen Einsatz wesentlich zur Entwicklung der Gesellschaft beigetragen haben.

Übersicht über die betriebenen Versicherungsarten

Kapitalbildende Lebensversicherungen mit überwiegendem Todesfallcharakter

Versicherung auf den Todesfall mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall mit Abrufoption *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben *

Versicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt und Abrufoption *

Versicherung auf den Heiratsfall

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall mit Teilauszahlungen *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall mit festen Teilauszahlungen *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall nach dem 5. Vermögensbildungsgesetz

Lebenslange Kapitalversicherung auf den Todesfall

Risikoversicherungen

Risikoversicherung *

Risikoversicherung für zwei verbundene Leben *

Risiko-Zeitrentenversicherung mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer

Kapitalbildende Lebensversicherungen mit überwiegendem Erlebensfallcharakter

Aufgeschobene Leibrenten-Versicherung mit und ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr *

Aufgeschobene Leibrenten-Versicherung mit und ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr mit Abrufoption *

Aufgeschobene Rentenversicherung gegen Einmalbeitrag mit Kapitalverfügungsoption und Todesfallschutz

Sofort beginnende Leibrenten-Versicherung mit Todesfallschutz und Rentengarantie gegen Einmalbeitrag

Leibrenten-Versicherung auf ein Leben mit aufgeschobener Rentenzahlung und Rentengarantie nach AltZertG *

Leibrenten-Versicherung auf ein Leben mit aufgeschobener Rentenzahlung mit Todesfallschutz, Beitragsrückgewähr und Abrufoption nach § 10 EStG *

Fondsgebundene Versicherungen

Fondsgebundene Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall *

Fondsgebundene aufgeschobene Rentenversicherung mit und ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr *

Zusatzversicherungen

Unfall-Zusatzversicherung

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung

Familienrenten-Zusatzversicherung

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

* Diese Versicherung wird auch als dynamische Lebensversicherung (planmäßige Erhöhung des Versicherungsschutzes ohne erneute Gesundheitsprüfung) angeboten

Bewegung des Bestandes an Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2012

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptversicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)	(nur Hauptversicherungen)	
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Einmalbeitrag in TEUR	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	141.368	108.416	-	3.261.260
II. Zugang während des Geschäftsjahres:				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	7.502	9.113	18.585	182.300
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	-	691	1.636	21.796
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	10.407
3. Übriger Zugang	150	145	-	4.304
4. Gesamter Zugang	7.652	9.949	20.221	218.807
III. Abgang während des Geschäftsjahres:				
1. Tod, Heirat	311	215	-	5.692
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	2.873	2.555	-	68.235
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	4.129	4.406	-	110.867
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	447	731	-	20.014
5. Übriger Abgang	193	248	-	6.225
6. Gesamter Abgang	7.953	8.155	-	211.033
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	141.067	110.210	-	3.269.034

Einzelversicherungen								Kollektivversicherungen	
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen) ohne Risikovers. und sonstige Lebens- versicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen ohne sonstige Lebensversicherungen		Sonstige Lebensversicherungen			
Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR
66.545	52.631	9.383	4.369	51.517	33.758	3.868	4.767	10.055	12.891
1.788	2.030	1.612	817	3.455	4.802	52	184	595	1.280
-	9	-	2	-	637	-	1	-	42
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73	77	6	1	70	65	1	2	-	-
1.861	2.116	1.618	820	3.525	5.504	53	187	595	1.322
176	124	17	7	75	60	3	4	40	20
2.315	2.032	194	67	221	204	38	41	105	211
1.635	1.519	167	102	1.975	2.129	252	354	100	302
57	140	320	150	67	370	1	33	2	38
13	26	5	9	24	55	1	-	150	158
4.196	3.841	703	335	2.362	2.818	295	432	397	729
64.210	50.906	10.298	4.854	52.680	36.444	3.626	4.522	10.253	13.484

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	141.368	3.261.260
davon beitragsfrei	21.092	190.016
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	141.067	3.269.034
davon beitragsfrei	21.042	195.759

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	40.008	2.320.306
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	39.511	2.353.035

D. Bestand an in Rückdeckung übernommenen Lebensversicherungen

1. Versicherungssumme am Anfang des Geschäftsjahres
2. Versicherungssumme am Ende des Geschäftsjahres

E. Beitragssumme des Neuzugangs

--

Einzelversicherungen								Kollektivversicherungen	
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen) ohne Risikovers. und sonstige Lebens- versicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen ohne sonstige Lebensversicherungen		Sonstige Lebensversicherungen			
Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
66.545	1.745.055	9.383	219.938	51.517	804.564	3.868	127.162	10.055	364.541
7.071	80.869	36	628	11.676	81.030	349	3.863	1.960	23.626
64.210	1.686.699	10.298	231.930	52.680	856.580	3.626	120.116	10.253	373.709
6.841	79.344	41	556	11.822	86.562	339	3.684	1.999	25.613

Unfall- Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
7.580	187.774	27.626	1.977.602	4.374	144.339	428	10.591
6.903	174.027	28.042	2.029.412	4.133	138.779	433	10.817

53.142	TEUR
56.059	TEUR

279.005	TEUR
---------	------

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Kapitalanlagen					
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Beteiligungen			46.124		46.124
II. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		173.087.631			125.948.262
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		92.999.760			62.467.655
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	553.590.928				541.448.449
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	452.983.368				501.795.057
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	8.213.170				8.777.281
d) übrige Ausleihungen	10.738.478	1.025.525.944			13.931.251
4. Andere Kapitalanlagen		9.297.216	1.300.910.551		6.729.113
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			308.262		180.101
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 308.262 (EUR 180.101)					
				1.301.264.937	1.261.323.293
B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen				28.910.845	24.806.891
C. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	414.874				671.695
b) noch nicht fällige Ansprüche	13.049.498	13.464.372			10.282.197
2. Versicherungsvermittler		87.297	13.551.669		81.418
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			15.461		102.845
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 15.461 (EUR 101.422)					
III. Sonstige Forderungen			4.582.644		553.574
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 3.151.606 (EUR 152.691)					
				18.149.774	11.691.729

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
D. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			4.795		9.668
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			17.991.789		7.190.756
III. Andere Vermögensgegenstände			90		5.145
				17.996.674	7.205.569
E. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			18.222.609		18.271.110
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			184.045		236.519
				18.406.654	18.507.629
				1.384.728.884	1.323.535.110

Bilanz

Passiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Eingefordertes Kapital				
1. Gezeichnetes Kapital	7.000.000			7.000.000
2. Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	1.650.000	5.350.000		1.650.000
II. Kapitalrücklage		5.910.000		5.910.000
III. Gewinnrücklagen				
1. gesetzliche Rücklage	246.494			246.494
2. andere Gewinnrücklagen	3.400.000	3.646.494		3.400.000
IV. Jahresüberschuss (i. Vj.: Bilanzgewinn)		900.000		800.000
			15.806.494	15.706.494
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	7.889.426			8.127.438
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-	7.889.426		-
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	1.193.532.618			1.135.778.975
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	3.560.971	1.189.971.647		3.741.894
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	10.171.860			8.451.584
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 72.439 (EUR 1.200)				
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2.017.437	8.154.423		1.900.923
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		107.289.012		109.160.570
			1.313.304.508	1.255.875.750
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird				
I. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag		28.910.845		24.806.891
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		-		-
			28.910.845	24.806.891
D. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.690.577		4.512.977

Passiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
II. Steuerrückstellungen		1.944.485		3.746.302
III. Sonstige Rückstellungen		2.572.984		2.025.379
			9.208.046	10.284.658
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			3.560.971	3.741.893
F. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	9.559.721			8.426.616
2. Versicherungsvermittlern	2.847.073			2.585.906
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 2.847.073 (EUR 2.585.906)				
		12.406.794		11.012.522
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		546.551		230.154
III. Sonstige Verbindlichkeiten		288.374		1.186.534
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 0 (EUR 905.056)				
- davon aus Steuern: EUR 97.032 (EUR 98.444)				
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 3.160 (EUR 6.321)				
			13.241.719	12.429.210
G. Rechnungsabgrenzungsposten			696.301	690.214
			1.384.728.884	1.323.535.110

<p>Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. II. und C. der Passiva mit EUR 1.218.882.492 eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie der aufgrund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.</p> <p>Hannover, den 28. März 2013</p> <p style="text-align: center;">Der Verantwortliche Aktuar</p> <p style="text-align: center;">Friedrichs</p>	<p>Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Sicherungsvermögen aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.</p> <p>Hannover, den 22. März 2013</p> <p style="text-align: center;">Treuhänder</p> <p style="text-align: center;">Gebauer</p>
---	--

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	128.544.147			132.376.684
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 160.485 (EUR 146.591)				
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	2.259.254	126.284.893		2.321.836
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		238.012		184.990
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen		-		-
			126.522.905	130.239.838
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.975.027	5.054.548
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 5.952 (EUR 8.512)				
aa) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		53.366.225		55.273.472
b) Erträge aus Zuschreibungen		3.767.756		1.125.616
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		928.456		1.916.925
			58.062.437	58.316.013
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			3.265.716	326.071
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			2.813.482	2.662.910
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	98.454.779			102.360.295
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 18.191 (EUR 16.370)				
bb) Anteil der Rückversicherer	908.478	97.546.301		1.025.502
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	1.720.276			- 318.736
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 72.439 (EUR 1.200)				
bb) Anteil der Rückversicherer	116.514	1.603.762		148.661
			99.150.063	100.867.396

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag		61.857.597		49.956.935
bb) Anteil der Rückversicherer		- 180.923		- 302.627
			62.038.520	50.259.562
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			8.229.198	13.918.481
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	12.821.114			11.893.343
b) Verwaltungsaufwendungen	3.580.145			3.667.690
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 3.425 (EUR 90.428)				
		16.401.259		15.561.033
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligung aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		1.150.161		1.528.994
			15.251.098	14.032.039
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		800.931		846.801
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		172.503		7.676.487
- davon gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB EUR 134.445 (EUR 3.765.874)				
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		924.901		127.295
			1.898.335	8.650.583
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			5.043	1.747.192
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			5.047.126	1.860.723
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			2.020.184	5.263.404

Gewinn- und Verlustrechnung

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
II. Nicht versicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		1.705.878		1.664.862
- davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.441.062 (EUR 1.424.560)				
2. Sonstige Aufwendungen		2.471.834	- 765.956	2.556.970
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			1.254.228	4.371.296
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) des berichtenden Unternehmens		353.522		3.070.113
b) Organschaftsumlage		-		-
			353.522	3.070.113
5. Sonstige Steuern			706	1.183
			354.228	3.071.296
6. Jahresüberschuss			900.000	1.300.000
7. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die gesetzliche Rücklage			-	-
b) in die anderen Rücklagen			-	500.000
8. Bilanzgewinn			0	800.000

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen aufgestellt.

Die Beteiligungen wurden mit dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

Die Bewertung der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie der Inhaberschuldverschreibungen erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 4 HGB.

Die dem Anlagevermögen zugeordneten Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten ggf. vermindert um Abschreibungen auf den Marktwert bzw. Nominalwert gemäß § 341b Abs. 1 und 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB bewertet.

Namenschuldverschreibungen wurden gemäß § 341c Abs. 1 HGB mit ihrem Nennwert bilanziert. Agiobeträge werden über aktive Rechnungsabgrenzung, Disagiobeträge über passive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Aufzinsungsdarlehen werden zu Anschaffungskosten zuzüglich des anteiligen, jährlichen Zinszuwachses bilanziert. Die Bewertung der Anteile am Sicherungsfonds, der unter den übrigen Ausleihungen ausgewiesen wurde, erfolgte zu Anschaffungskosten.

Die anderen Kapitalanlagen wurden zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Das Wertaufholungsgebot gemäß § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Die Gesellschaft vereinnahmt die Erträge aus Genussrechten phasengleich, soweit die entsprechenden Voraussetzungen hierfür vorliegen.

Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice wurden mit dem Zeitwert bilanziert.

Als Forderungen an Versicherungsnehmer aus den noch nicht fälligen Ansprüchen (Aktiva D.I.1b) wurde für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG der Unterschiedsbetrag zwischen der geschäftsplanmäßigen Deckungsrückstellung und der uneingeschränkt geillmerten Deckungsrückstellung ausgewiesen. Für den Neubestand wurden die geleisteten, einmaligen Abschlusskosten bis zur Höhe des Zillmersatzes unter Beachtung des § 4 DeckRV in dem Umfang aktiviert, wie sie aus den bereits gezahlten Beiträgen noch nicht getilgt waren.

Bei den zum Nennwert angesetzten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde sowohl eine Einzel- als auch eine Pauschalwertberichtigung berücksichtigt. Forderungen sowie laufende Guthaben bei Kreditinstituten wurden mit den Nennbeträgen angesetzt, soweit nicht in Ausnahmefällen eine Absetzung für eventuelle Ausfälle erforderlich war.

Das Körperschaftsteuerguthaben gemäß § 37 Abs. 5 KStG wurde mit dem Barwert (4,0 %) bewertet und wird ab 2008 in zehn gleichen Raten (nominal EUR 63.768) ausgeglichen.

Für die Materialvorräte wurde ein Festwert angesetzt. Dieser wurde zum 31. Dezember 2012 ermittelt und besteht für 3 Jahre.

Soweit Valutabeträge umzurechnen waren, wurden die Devisenkassamittelkurse zum jeweiligen Stichtag zugrunde gelegt.

Die Beitragsüberträge für selbst abgeschlossene Versicherungen wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln mit dem Betrag ermittelt, der auf die Zeit nach dem Bilanzstichtag bis zur nächsten Fälligkeit entfällt. Ratenzahlungszuschläge sind nicht darin enthalten. Die steuerlichen Bestimmungen werden beachtet. Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft richten sich die Beitragsüberträge nach den Abrechnungen des Erstversicherers.

Soweit die Beitragskalkulation nach geschlechtsabhängigen Rechnungsgrundlagen erfolgt, ergeben sich diese aus Untersuchungen und Veröffentlichungen der Deutschen Aktuarvereinigung, des Statistischen Bundesamtes bzw. der Deutschen Rentenversicherung. Die im Einzelnen verwendeten Rechnungsgrundlagen werden in den Ausführungen zur Kalkulation und Aufteilung der Deckungsrückstellung angegeben.

Die Deckungsrückstellung wurde einzelvertraglich mit Ausnahme der Fondsgebundenen Versicherungen nach der prospektiven Methode einschließlich der Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Versicherungsjahre berechnet.

Die nachfolgende Tabelle enthält die ursprünglichen Rechnungsgrundlagen und die Anteile an der Deckungsrückstellung:

Tarifgeneration	Risiko	Ausscheideordnung	Anteil a.d. DR	Zillmersatz	Rechnungszins
bis 1995	Tod	DAV 1986 T	36,80 %	0, 16, 35 ²	3,50 %
	Erleben	DAV 1987 R	1,80 %	0, 16, 35 ²	3,50 %
	Berufsunfähigkeit	Tafel 1935 - 1939	0,90 %	0	3,00 %
1996 - 1999	Tod	DAV 1994 T	19,30 %	0, 23, 40 ³	4,00 %
	Erleben	DAV 1994 R	3,50 %	0, 23, 40 ³	4,00 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,70 %	40	4,00 %
2000 - 2003	Tod	DAV 1994 T	6,70 %	0, 23, 40 ³	3,25 %
	Erleben	DAV 1994 R	6,10 %	0, 23, 40 ³	3,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,80 %	40	3,25 %
2004	Tod	DAV 1994 T	2,50 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Erleben	DAV 1994 R	3,40 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,30 %	40	2,75 %
2005 - 2006	Tod	DAV 1994 T	0,10 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Erleben	DAV 2004 R	5,20 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
2007	Tod	DAV 1994 T	0,10 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
	Erleben	DAV 2004 R	2,60 %	0, 23, 40 ³	2,00 - 2,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,00 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
2008	Tod	DAV 1994 T	0,40 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
	Erleben	DAV 2004 R	6,50 %	0, 23, 40 ³	2,00 - 2,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,20 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
2012	Tod	DAV 1994 T ¹	0,00 %	0, 23, 40 ³	1,75 %
	Erleben	DAV 2004 R	0,90 %	0, 23, 40 ³	1,50 - 1,75 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,00 %	0, 23, 40 ³	1,75 %

¹ bei Sterbegeldversicherungen Verwendung hieraus abgeleiteter Sterbewahrscheinlichkeiten

² in ‰ der Versicherungssumme bzw. 10fache Jahresrente

³ in ‰ der Beitragssumme

In einem Teilbestand an Rentenversicherungen und einem Teilbestand an Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen wurde eine Anpassung der Deckungsrückstellung an aktualisierte Rechnungsgrundlagen vorgenommen. Für die bis 31. Dezember 1997 abgeschlossenen Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen wurde ein sich ggf. ergebender Differenzbetrag zu der nach den Tafeln DAV 1997 I, TI, RI und DAV 1994 T berechneten Deckungsrückstellung zugeführt. Für die bis 31. Dezember 2004 abgeschlossenen Rentenversicherungen wurde die Soll-Deckungsrückstellung auf der Basis des im Verhältnis zwölf zu acht gewichteten Mittels zwischen den auf Basis der Tafeln DAV 2004 R-Bestand und DAV 2004 R-B20 berechneten Deckungsrückstellungen gestellt und der sich ergebende Auffüllungsbetrag zugeführt.

Es werden keine Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten angesetzt. Die Stornowahrscheinlichkeit wird gemäß DAV-Vorschlag angesetzt. Neuere Erkenntnisse zur Sterblichkeitsentwicklung können zu weiteren Zuführungen zur Deckungsrückstellung führen.

Für die Auswirkungen der BGH-Urteile vom 12. Oktober 2005 bzw. vom 25. Juli 2012 wurde für die noch bestehenden Verträge aus dem betroffenen Zeitraum eine Rückstellung gebildet.

Die fortdauernde Niedrigzinsphase an den Kapitalmärkten macht nach § 341f Abs. 2 HGB aufgrund sinkender zu erwartender Erträge die Bildung einer zusätzlichen Rückstellung, der sogenannten Zinszusatzreserve, erforderlich. Der für die einzelvertragliche Berechnung der

Deckungsrückstellung gemäß § 5 DeckRV verwendete Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 3,64 %. Somit sind alle Bestände mit einem Rechnungszins von 4,0 % betroffen. Der Aufwand belastet zum überwiegenden Teil das Kapitalanlageergebnis. Lediglich für Teilbestände, bei denen eine Anpassung der Deckungsrückstellung an aktualisierte Rechnungsgrundlagen vorgenommen und die Berechnung der Deckungsrückstellung mit einem Zins der Tarifikalkulation übersteigenden Rechnungszins durchgeführt wurde, erfolgt eine Zuordnung zum Risikoergebnis.

Die Deckungsrückstellung der Fondsgebundenen Lebensversicherungen errechnete sich nach der retrospektiven Methode aus den vorhandenen Anteilseinheiten der einzelnen Versicherungen, die am Bilanzstichtag zum Zeitwert bilanziert wurden.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft richten sich die versicherungstechnischen Rückstellungen nach den Abrechnungen des Erstversicherers.

Zur Finanzierung der Schlussüberschussanteile wurde ein Fonds - für die bis zum 31. Dezember 1995 abgeschlossenen Versicherungen nach dem zuletzt genehmigten Geschäftsplan, ansonsten nach gleichen Grundsätzen - gebildet. Die Berechnung erfolgt einzelvertraglich nach der prospektiven Methode mit einer Diskontierung von 4,0 %.

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurde für jeden Leistungsfall und jeden Rückkauf einzeln ermittelt, ebenso die Rückversicherungsanteile entsprechend den Rückversicherungsverträgen. Für diejenigen Versicherungsfälle, die bis zum Abschlussstichtag eingetreten, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt geworden sind, ist eine Spätschadenrückstellung in Höhe der unter Risiko stehenden Summen gebildet worden.

Für eine eventuelle Nachvergütungspflicht durch das BGH-Urteil vom 25. Juli 2012 wurde eine Rückstellung für alle im betroffenen Zeitraum stornierten Versicherungsverträge gebildet. Die Berechnung der Rückstellung erfolgt einzelvertraglich nach einem Näherungsverfahren auf Basis der bis zur Kündigung eingezahlten Beitragssumme und dem bereits ausgezahlten bzw. angerechneten Betrag unter zusätzlicher Berücksichtigung einer Inanspruchnahmewahrscheinlichkeit von 20 %.

Die Berechnung der in der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe enthaltenen Rückstellung für Regulierungskosten erfolgte nach dem BdF-Erlass vom 2. Februar 1973.

Rückstellungen für Pensionen und Jubiläen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen wurden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen der „Projected-Unit-Credit-Methode“ berechnet. Als Rechnungsgrundlagen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %, ein Rententrend von 1,8 % sowie unternehmensinterne Fluktuationswahrscheinlichkeiten.

Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht werden rückgedeckt. Diese Pensionszusagen erfüllen die Voraussetzungen einer wertpapiergebundenen Zusage nach § 253 Abs. 1 S. 3 HGB und werden in Höhe des Aktivwerts der zugrunde liegenden Rückdeckungsversicherungen angesetzt.

Da die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Aktivwerte der Rückdeckungsversicherungen in Höhe von TEUR 1.789 die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden sie mit den damit in Zusammenhang stehenden Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der Zinsanteil der Erhöhung der Aktivwerte von TEUR 61 wurde mit den Zinsaufwendungen für die Pensionsrückstellungen von insgesamt TEUR 310 im Zinsergebnis saldiert.

Die Jubiläumsrückstellungen wurden gemäß den "Richttafeln 2005G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Anwendung des veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 % und unternehmensinterner Fluktuationswahrscheinlichkeiten berechnet.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wurden entsprechend dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag bemessen. Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Zinsen aus laufender Bewertung wurden unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, die Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft sowie die sonstigen Verbindlichkeiten wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt.

Aufgrund bestehender Vorschriften erklären wir: Sonstige aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse sind nicht vorhanden. Bürgschaften und Wechselverpflichtungen bestehen nicht.

Zeitwertangabe nach §§ 54 ff RechVersV

Zur Angabe der Zeitwerte verweisen wir auf Seite 38 des Berichts.

Bei den in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen mit einem Buchwert unter Berücksichtigung von Agio/Disagio von 1.300,4 Mio. EUR beträgt der Zeitwert 1.451,7 Mio. EUR, so dass sich Bewertungsreserven von 151,3 Mio. EUR ergeben.

Der Zeitwert der Beteiligungen entspricht dem Buchwert.

Der Zeitwert der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie der Inhaberschuldverschreibungen ergibt sich aus dem Börsenkurswert bzw. Rücknahmepreis zum Abschluss-Stichtag.

Der Zeitwert der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen wurden anhand ratingabhängiger Renditekurven ermittelt.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden von einem unabhängigen Dritten ermittelt.

Die Bewertung der Beiträge an den Sicherungsfonds erfolgte aufgrund der Meldung des Emittenten.

Der Zeitwert der anderen Kapitalanlagen ergibt sich aus dem Net Asset Value.

Die Ermittlung der Zeitwerte der Termingeschäfte im Direktbestand erfolgte zu Marktwerten am Bilanzstichtag.

Angaben zur Bilanz

Aktiva

Entwicklung der Aktivposten A I bis III im Geschäftsjahr 2012 gemäß Muster 1

	Bilanzwerte Vorjahr	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Abschrei- bungen	Bilanzwerte Geschäfts- jahr	Zeitwerte Geschäfts- jahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
A I. Kapitalanlagen in verbun- denen Unternehmen und Beteiligungen								
1. Beteiligungen	46	-	-	-	-	-	46	46
Summe A I.	46	-	-	-	-	-	46	46
A II. Sonstige Kapitalanlagen								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	125.948	48.564	-	4.904	3.518	38	173.088	179.592
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere fest- verzinsliche Wertpapiere	62.468	32.503	-	1.971	-	-	93.000	103.034
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldver- schreibungen	541.449	49.642	-	37.500	-	-	553.591	638.278
b) Schuldscheinforde- rungen und Darlehen	501.795	17.047	-	66.109	250	-	452.983	500.848
c) Darlehen und Vor- auszahlungen auf Versicherungsscheine	8.777	1.922	-	2.486	-	-	8.213	8.213
d) übrige Ausleihungen	13.931	-	-	3.193	-	-	10.738	10.036
4. Andere Kapitalanlagen	6.729	3.417	-	715	-	134	9.297	11.689
Summe A II.	1.261.097	153.095	-	116.878	3.768	172	1.300.910	1.451.690
Insgesamt	1.261.143	153.095	-	116.878	3.768	172	1.300.956	1.451.736

Bei zu Anschaffungskosten bilanzierten Rentenpapieren des Anlagevermögens mit einem Buchwert von TEUR 9.000 sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 764 gemäß § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB unterblieben, da als dauerhaft beizulegender Wert der am Ende der Laufzeit zurückzuzahlende Nominalbetrag angesetzt wird.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Anlagestock	Anzahl der Anteil- einheiten am 31.12.2012
CONCORDIA SELECT Ertrag	43.310
CONCORDIA SELECT Wachstum	180.433
CONCORDIA SELECT Chance	444.190
Metzler International Growth	40.933
Metzler Aktien Europa	5.635
Metzler Aktien Deutschland	1.841
Metzler Renten Allstyle	8.129
Prima Classic A	326
dit - Euro Bond Total Return A	2.629
DWS Top Dividende	308
DWS Vermögensbildungsfonds I	26.123
DWS FlexPension SICAV 2015	3.188
DWS FlexPension SICAV 2016	871
DWS FlexPension SICAV 2017	1.767
DWS FlexPension SICAV 2018	2.350
DWS FlexPension SICAV 2019	501
DWS FlexPension SICAV 2020	1.739
DWS FlexPension SICAV 2021	871
DWS FlexPension SICAV 2022	1.150
DWS FlexPension SICAV 2023	8.915
Fidelity - European Larger Companies	5.395
Fidelity - European Growth Fund	203.653
Sarasin Oekosar Equity Global	153
DWS FlexPension SICAV II 2020	27
DWS FlexPension SICAV II 2021	26
DWS FlexPension SICAV II 2022	60
DWS FlexPension SICAV II 2023	29
DWS FlexPension SICAV II 2024	943
DWS FlexPension SICAV II 2025	1.118
DWS FlexPension SICAV II 2026	914
DWS FlexPension SICAV II 2027	9.746
Insgesamt	997.273

Im Anlagestock sind ausschließlich Fondsanteile enthalten.

Angaben zu den Investmentvermögen nach § 285 Nr. 26 HGB

Art des Fonds/Anlageziel	Buchwert 31.12.2012 TEUR	Marktwert 31.12.2012 TEUR	Bewertungs- differenz TEUR	Ausschüttung Geschäftsjahr TEUR
Aktienfonds	15.000	15.280	280	-
Rentenfonds	54.604	57.535	2.931	2.659
Gemischte Fonds	60.990	61.759	769	-
Insgesamt	130.594	134.574	3.980	2.659

Die hier aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Die Bewertung erfolgte nach § 253 Abs. 4 HGB. Insoweit bestehen am Bilanzstichtag keine stillen Lasten. Die aufgeführten Ausschüttungen wurden ertragswirksam vereinnahmt.

Derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich im Rahmen der Gesamtanlagestrategie unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 7 Abs. 2 VAG sowie der internen Kapitalanlageleitlinie. Ziel ist die Immunisierung eines Teiles des Finanzanlageportfolios gegen unvorteilhafte Marktentwicklungen.

In den Spezialfonds bestanden per 31. Dezember 2012 Termingeschäfte zur Absicherung der USD und GBP Positionen in Höhe von 29,0 Mio. EUR und im Direktbestand in Höhe von 4,4 Mio. EUR. Der Gegenwert der Fremdwährungsposition betrug zum Umrechnungskurs am Bilanzstichtag in den Spezialfonds 28,6 Mio. EUR und 4,3 Mio. EUR in der Direktanlage.

Außerbilanzielle Geschäfte

Es wurden Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen mit einem Nennwert von 18,0 Mio. EUR getätigt.

Sie waren als schwebende Geschäfte nicht zu bilanzieren. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich auf 19,4 Mio. EUR.

Andere Kapitalanlagen

Unter diesem Posten werden Anteile an Private Equity Gesellschaften ausgewiesen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Im Rechnungsabgrenzungsposten sind Aufgelder für Namensschuldverschreibungen in Höhe von EUR 158.867 enthalten.

Passiva**Eigenkapital****Gezeichnetes Kapital (Grundkapital)**

Das Grundkapital der Gesellschaft ist eingeteilt in 7 Mio. Stückaktien zum Nennbetrag von je EUR 1. Es ist zu 76,4 % eingezahlt.

Kapitalrücklage

Rücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB
Rücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB

31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
1.022.584	1.022.584
4.887.416	4.887.416
5.910.000	5.910.000

Gewinnrücklage

a) gesetzliche Rücklage
b) andere Gewinnrücklagen

31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
246.494	246.494
3.400.000	3.400.000
3.646.494	3.646.494

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand am 1.1.
Entnahmen im Geschäftsjahr
Zuführungen im Geschäftsjahr

2012 EUR	2011 EUR
109.160.570	107.543.313
10.100.756	12.301.224
8.229.198	13.918.481
107.289.012	109.160.570

Von der Rückstellung am 31. Dezember entfallen auf:

a) bereits festgelegte, aber noch nicht zugewiesene laufende Überschussanteile
b) bereits festgelegte, aber noch nicht zugewiesene Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen
c) bereits festgelegte, aber noch nicht zugewiesene Beträge für die Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven
d) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugewiesene Beträge zur Beteiligung an Bewertungsreserven, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe c)
e) den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe a)
f) den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach den Buchstaben b) und e)
g) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe c)
h) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis g))

2012 EUR	2011 EUR
3.019.500	3.097.240
4.485.674	4.250.550
1.520.363	1.673.535
-	-
-	-
52.262.077	48.741.184
10.501.168	16.609.857
35.500.230	34.788.204

Angaben zur Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer siehe Seiten 48 bis 68.

Andere Rückstellungen

sonstige Rückstellungen

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Rückstellung für Provisionen	850.000	–
Rückstellung für Ansprüche aus Hypothekenverkauf	600.000	719.077
Rückstellung für Liquiditätsrückfluss Kapitalanlagen	450.685	429.440
Rückstellung für Kosten des Jahresabschlusses	240.920	204.825
sonstige Personalrückstellungen	199.203	361.060
Rückstellung für Jubiläumzahlungen	112.605	105.115
Rückstellung für Aufbewahrungskosten	67.100	66.700
verschiedene Rückstellungen	52.471	23.062
Rückstellung für drohende Verluste	–	116.100
	2.572.984	2.025.379

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber

Versicherungsnehmern

Hierin sind verzinslich angesammelte Überschussanteile mit EUR 6.756.965 enthalten.

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 288.374 haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Rechnungsabgrenzungsposten

Bei diesem Posten handelt es sich um Damna für Namensschuldverschreibungen in Höhe von EUR 672.790 sowie um vorausgezahlte Zinsen in Höhe von EUR 23.510.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Gebuchte Brutto-Beiträge

gebuchte Brutto-Beiträge selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	2012 EUR	2011 EUR
Einzelversicherungen:		
laufende Beiträge	94.914.902	94.265.758
Einmalbeiträge	18.618.255	23.509.924
Kollektivversicherungen:		
laufende Beiträge	13.247.521	12.774.359
Einmalbeiträge	1.602.984	1.680.052
	128.383.662	132.230.093

Davon Versicherungen, bei denen der Versicherungsnehmer das Kapitalanlagenrisiko trägt: EUR 4.605.936 (EUR 4.880.272).

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

	2012 EUR	2011 EUR
in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft	160.485	146.591
Gesamt	128.544.147	132.376.684

Direktgutschrift

	2012 EUR	2011 EUR
Bruttodeckungsrückstellung	4.707.155	4.426.536
Zinsen auf Überschussanteile	1.577.813	1.227.285
Auszahlung Bewertungsreserven	3.184.201	326.742
	9.469.169	5.980.563

Nettoergebnis aus Kapitalanlagen

Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen beträgt EUR 56.164.102 (EUR 49.665.430). Hierin sind aus fondsgebundenen Versicherungen Erträge von EUR 51.039 (EUR 41.638) enthalten. Die laufenden Erträge abzüglich der Erträge für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen betragen EUR 53.315.186 (EUR 55.231.834).

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	2012 EUR	2011 EUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	8.052.560	9.303.460
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	3.236.083	3.295.325
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	562.555	564.881
5. Aufwendungen für Altersversorgung	426.803	191.765
6. Aufwendungen insgesamt	12.278.001	13.355.431

Rückversicherungssaldo *)

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Der Saldo setzt sich aus den verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich der Anteile an den Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle, der Veränderung der Brutto-Deckungsrückstellung und den Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb zusammen; er beträgt EUR - 265.023 (EUR + 78.694).

*) - = Saldo zu Gunsten des Rückversicherers

Abwicklung der Vorjahresrückstellung

Die Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe brachte einen Gewinn von EUR 3.240.768 (EUR 3.606.543).

Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind die Aufwendungen aus der Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 254.490 (EUR 236.908) enthalten.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns:

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den zum 31. Dezember 2012 ausgewiesenen Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 900 als Dividende zu verwenden.

Sonstige Angaben

Die Gesellschaft ist gemäß §§ 124 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Die zukünftigen Verpflichtungen hieraus könnten für die Gesellschaft 10,0 Mio. EUR betragen.

Die jährlichen finanziellen Verpflichtungen der Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft aus Mietverträgen betragen bei einer Restlaufzeit von bis zu fünf Jahren TEUR 230, davon an verbundene Unternehmen TEUR 230. Leasingverträge bestehen im üblichen Umfang.

Aus Kapitalanlagen bestehen zum Bilanzstichtag Nachzahlungsverpflichtungen in Höhe von 31,6 Mio. EUR und Abnahmeverpflichtungen aus offenen Vorkäufen in Höhe von 18,0 Mio. EUR.

Die Organschaftsumlagen wurden verursachungsgemäß ermittelt und abgerechnet.

Die Bezüge der Vorstandsmitglieder betragen im Geschäftsjahr EUR 545.290.

Dem Aufsichtsrat wurden EUR 7.433 vergütet. Die Rückstellung für laufende Pensionen für frühere Vorstandsmitglieder sowie deren Hinterbliebene beträgt TEUR 2.237.

Die Angaben zum Gesamthonorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, enthalten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren im Durchschnitt 63 Personen beschäftigt. Davon waren 63 Mitarbeiter im Innendienst beschäftigt.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind auf Seite 3 angegeben.

Die Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft ist alleinige Eigentümerin der Gesellschaft. Das Bestehen einer Beteiligung ist der Gesellschaft gemäß § 20 Abs. 1 und 4 AktG mitgeteilt worden.

Die Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft wird in den von der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit als Konzernmutter aufzustellenden Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 einbezogen. Der Sitz der Konzernmuttergesellschaft, Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, ist Hannover. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

H a n n o v e r, den 17. April 2013

CONCORDIA Lebensversicherungs-AG



Dr. Feldhaus



Glaubitz



Grale



Mettler



See

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstandes der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

B e r l i n, den 22. April 2013

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hellwig
Wirtschaftsprüfer

Bergstedt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand regelmäßig über die Lage des Unternehmens, die Märkte und die Produkte, wichtige Geschäftsvorfälle, die allgemeine wirtschaftliche Situation sowie die Geschäftspolitik und die Strategie des Konzerns schriftlich und mündlich informiert worden. Neben der Berichterstattung zum Geschäftsverlauf hat sich der Aufsichtsrat auch intensiv mit der Finanz- und Investitionsplanung beschäftigt.

Allen Aufsichtsratsmitgliedern haben der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012, der Lagebericht 2012 sowie der Bericht des Abschlussprüfers fristgerecht vorgelegen. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft und gebilligt. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung sind keine Einwendungen zu erheben.

Der Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde ebenfalls von den Wirtschaftsprüfern der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, geprüft; er hat folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk: "Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass 1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind, 2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war". Der Aufsichtsrat stimmt dem Bericht zu.

Der Verantwortliche Aktuar hat über die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung berichtet. Aufgrund seiner Untersuchungsergebnisse hat der Verantwortliche Aktuar eine uneingeschränkte versicherungsmathematische Bestätigung gemäß § 11a Absatz 3 Nummer 2 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) abgegeben. Gegen den Erläuterungsbericht des Verantwortlichen Aktuars und seine Ausführungen in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats erheben wir keine Einwendungen.

Der Aufsichtsrat dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Concordia Versicherungsgruppe sowie dem Vorstand und dem Betriebsrat für ihr erfolgreiches Engagement im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden.

H a n n o v e r, den 31. Mai 2013

Der Aufsichtsrat

Stegmann
Vorsitzender

Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer *

A. Versicherungen nach bis einschließlich 1995 eingeführten Tarifen

A. I Jahresüberschussanteile

(Sätze des Vorjahres in Klammern)

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Abrechnungsverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ¹⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
K Einzelkapitalversicherungen	- (-)	47 (47)	0,1 (0,5)
KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	47 (47)	0,1 (0,5)
R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,1 (0,5)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
K Einzelkapitalversicherungen	- (-)	47 (47)	0,1 (0,5)
KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	47 (47)	0,1 (0,5)
R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,1 (0,5)
Versicherungen im Rentenbezug			
R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,1 (0,5)

¹⁾ maximal 4,7 ‰ (4,7 ‰) der Risikosumme

Bei Kapitalversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen werden 90 % der Jahresüberschussanteile dazu verwendet, das Deckungskapital an aktuelle Rechnungsgrundlagen anzupassen. Diese Überschussanteile werden zusammen mit dem Deckungskapital verzinst und erhöhen das überschussberechtigte Deckungskapital. Sie werden bei Beendigung der Versicherung während der Anwartschaftszeit oder Wahl der Kapitalabfindung fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

Die verbleibenden 10 % der Jahresüberschussanteile werden bei aufgeschobenen Rentenversicherungen während der Anwartschaftszeit verzinslich angesammelt. Diese Überschussan-

teile erhalten neben dem Rechnungszins von 3,5 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 0,1 % (0,5 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet. Anstelle der Bonusrente kann eine Gewinnrente (gleichbleibende Zusatzrente) vereinbart werden. Die Gewinnrente wird vertragsindividuell berechnet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 0,5 % (0,5 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

* Angaben zum Anhang

A. II Sofortige Überschussbeteiligung

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapitalversicherungen 10 % (10 %).

Für Risiko-Zeitrentenversicherungen, Risiko-Umtauschversicherungen mit Versicherungsbeginn ab 1985 sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen mit Versicherungsbeginn ab 1987 beträgt die Erhöhung 90 % (90 %).

A. III Einmalige Überschussanteile

A. III. 1 Kapitalversicherungen

Kapitalversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser 0,06 ‰ (0,06 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes nach dem Geschäftsplan anrechenbare Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden bei Vertragsablauf in 2013 voll und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des geschäftsplanmäßig berechneten Barwerts fällig.

A. III. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Risiko-Umtauschversicherungen mit Versicherungsbeginn bis 1984 sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen mit Versicherungsbeginn bis 1986 erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 35 % (35 %) der Beitragssumme.

Dieser vervielfältigt sich bei einer Versicherungsdauer

von 10 bis 15 Jahren mit dem Faktor 1,25,
von 16 bis 20 Jahren mit dem Faktor 1,50,
von 21 bis 25 Jahren mit dem Faktor 1,75,
und über 25 Jahren mit dem Faktor 2,00.

Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der nach dem Geschäftsplan berechnete Barwert fällig.

A. III. 3 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 75 % (75 %) der Beitragssumme für Männer, 90 % (90 %) für Frauen.

Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der nach dem Geschäftsplan berechnete Barwert fällig.

A. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

A. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 0,5 % (0,5 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter A.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

B. Versicherungen nach von 1996 bis 1999 eingeführten Tarifen

B. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ²⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K96 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	- (-)
K96 / V Vermögensbildungsversicherungen	0,2 (0,2)	75 (75)	- (-)
R96 Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)
F / FLV Fondsgebundene Lebensversicherungen	6,0 (6,0)	75 (75)	- (-)
F / FRV Fondsgebundene Rentenversicherungen	6,0 (6,0)	- (-)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR96 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
KGR96 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
KRE96 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K96 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
K96 / V Vermögensbildungsversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
R96 Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)
F / FLV Fondsgebundene Lebensversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR96 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
KGR96 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
KRE96 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R96 Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KRE96 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	- (-)

¹⁾ bei fondsgebundenen Versicherungen in % des Beitrags.

²⁾ maximal 7,5 ‰ (7,5 ‰) der Risikosumme.

Bei Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei fondsgebundenen Versicherungen werden die Jahresüberschussanteile direkt ausgeschüttet, in Anteileneinheiten umgewandelt und dem Anlagestock zugeführt. Vermögenserträge aus dem Anlagestock fließen diesem unmittelbar zu.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen werden 90 % der Jahresüberschussanteile dazu verwendet, das Deckungskapital an aktuelle Rechnungsgrundlagen anzupassen. Diese Überschussanteile werden zusammen mit dem Deckungskapital verzinst und erhöhen das überschussberechtigte Deckungskapital.

Sie werden bei Beendigung der Versicherung während der Anwartschaftszeit oder Wahl der Kapitalabfindung fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

Die verbleibenden 10 % der Jahresüberschussanteile werden bei aufgeschobenen Rentenversicherungen während der Anwartschaftszeit verzinslich angesammelt. Das Ansammlungsguthaben verzinst sich im Jahr 2013 mit 3,6 % (4,0 %).

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet. Anstelle der Bonusrente kann eine Gewinnrente (gleichbleibende Zusatzrente) vereinbart werden. Die Gewinnrente wird vertragsindividuell berechnet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 0 % (0,2 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

B. II Sofortige Überschussbeteiligung

B. II. 1 Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen 10 % (10 %).

B. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100 % (100 %).

B. II. 3 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 25 % (25 %) der Barrente.

B. III Einmalige Überschussanteile

B. III. 1 Regulärer Schlussüberschussanteil

B. III.1.1 Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen

Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen regulären Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser für abgelaufene Versicherungsdauern bis 20 Jahre 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 21 Jahre 2 ‰ (2 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr, abzüglich - bei Versicherungen, für die eine Zinszusatzreserve zu bilden ist - der benötigten, nach aktuariellen Grundsätzen festgestellten Mittel zur Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve. Der reguläre Schlussüberschussanteil beträgt dabei mindestens null.

Die erklärten regulären Schlussüberschussanteile werden bei Vertragsablauf in 2013 abzüglich - ebenfalls aber mindestens mit null - der für die garantierte Verzinsung aufgewendeten Mittel, sofern die laufende gesamte Verzinsung unterhalb des Rechnungszinses liegt, und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig.

B. III.1.2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen regulären Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die gezahlte Beitragssumme wird für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre ein regulärer Schlussüberschussanteil für Befreiungsrenten in Höhe von 85 % (85 %) sowie für Barrenten in Höhe von 65 % (65 %), abzüglich - bei Versicherungen, für die eine Zinszusatzreserve zu bilden ist - der benötigten, nach aktuariellen Grundsätzen festgestellten Mittel zur Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve, gewährt.

Der reguläre Schlussüberschussanteil beträgt dabei mindestens null und wird bei Vertragsablauf in 2013 abzüglich der für die garantierte Verzinsung aufgewendeten Mittel, sofern die laufende gesamte Verzinsung unterhalb des Rechnungszinses liegt, fällig - mindestens mit null. Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

B. III. 2 Besonderer Schlussüberschussanteil

Bei vorzeitiger Vertragsaufhebung erhalten Versicherungen mit einer Zinszusatzreserve, für die für das Jahr 2013 ein regulärer Schlussüberschussanteil festgelegt ist, einen besonderen Schlussüberschussanteil. Dieser entspricht für die Leistungsfälle 2013 der Höhe des durch reduzierte Deklaration des regulären Schlussüberschussanteils gegenfinanzierten Teils der Zinszusatzreserve, abzüglich der für die garantierte Verzinsung aufgewendeten Mittel, sofern die laufende gesamte Verzinsung unterhalb des Rechnungszinses liegt. Der besondere Schlussüberschussanteil beträgt dabei mindestens null.

B. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese besteht aus einer regulären und einer besonderen Mindestbeteiligung.

Die reguläre Mindestbeteiligung beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals, abzüglich - bei Versicherungen, für die eine Zinszusatzreserve zu bilden ist - der benötigten, nach aktuariellen Grundsätzen festgestellten Mittel zur Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve, soweit sie nicht durch die reduzierte Deklaration des regulären Schlussüberschussanteils finanziert werden können. Die reguläre Mindestbeteiligung beträgt dabei mindestens null und wird bei Vertragsablauf in 2013 abzüglich - ebenfalls aber mindestens mit null - der für die garantierte Verzinsung aufgewendeten Mittel, sofern die laufende gesamte Verzinsung unterhalb des Rechnungszinses liegt und die Kürzung des regulären bzw. des besonderen Schlussüberschussanteils nicht ausreicht, sowie bei vorzeitiger Vertragsaufhebung in voller Höhe fällig.

Bei vorzeitiger Vertragsaufhebung erhalten Versicherungen mit einer Zinszusatzreserve, für die für das Jahr 2013 eine reguläre Mindestbeteiligung festgelegt ist, eine besondere Mindestbeteiligung. Diese entspricht für die Leistungsfälle 2013 der Höhe des durch reduzierte Deklaration der regulären Mindestbeteiligung gegenfinanzierten Teils der Zinszusatzreserve, abzüglich der für die garantierte Verzinsung aufgewendeten Mittel, sofern die laufende gesamte Verzinsung unterhalb des Rechnungszinses liegt und die Kürzung des regulären bzw. des besonderen Schlussüberschussanteils nicht ausreicht. Die besondere Mindestbeteiligung beträgt dabei mindestens null.

B. V **Direktgutschrift**

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 0 % (0 %). Ferner wird die unter B.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

C. Versicherungen nach von 2000 bis 2003 eingeführten Tarifen

C. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ¹⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K00 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	0,35 (0,75)
K00 / V Vermögensbildungsversicherungen	0,2 (0,2)	75 (75)	- (-)
R00 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
R00 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
Kollektivversicherungen			
KGRO0 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
KGRO0 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
KRE00 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K00 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
K00 / V Vermögensbildungsversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
R00 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
R00 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
Kollektivversicherungen			
KGRO0 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
KGRO0 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,35 (0,75)
KRE00 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R00 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
R00 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)
Kollektivversicherungen			
KRE00 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,35 (0,75)

¹⁾ maximal 7,5 ‰ (7,5 ‰) der Risikosumme.

Bei Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie Altersvorsorgeversicherungen werden 90 % der Jahresüberschussanteile dazu verwendet, das Deckungskapital an aktuelle Rechnungs-

grundlagen anzupassen. Diese Überschussanteile werden zusammen mit dem Deckungskapital verzinst und erhöhen das überschussberechtigte Deckungskapital. Sie werden bei Beendigung der Versicherung während der Anwartschaftszeit oder Wahl der Kapitalabfindung fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

Die verbleibenden 10 % der Jahresüberschussanteile werden bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie Altersvorsorgeversicherungen während der Anwartschaftszeit verzinslich angesammelt. Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen können sie alternativ zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet werden. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 3,25 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 0,35 % (0,75 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet. Anstelle der Bonusrente kann eine Gewinnrente (gleichbleibende Zusatzrente) vereinbart werden. Die Gewinnrente wird vertragsindividuell berechnet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 0,55 % (0,95 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

C. II Sofortige Überschussbeteiligung

C. II. 1 Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen 10 % (10%).

C. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100 % (100%).

C. II. 3 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 25 % (25%) der Barrente.

C. III Einmalige Überschussanteile

C. III. 1 Kapital-, Vermögensbildungs-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen

Kapital-, Vermögensbildungs-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,15 ‰ (0,15 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 3 ‰ (3 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Rentenversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,075 ‰ (0,075 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 1,5 ‰ (1,5 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 % (0,5 %) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden bei Vertragsablauf in 2013 - abgesehen von Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Wahl des Rentenbezugs - voll und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie bei Renten- und Altersvorsorgeversicherungen in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

C. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme. Für Befreiungsrenten wird für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 85 % (85 %) gezahlt. Barrenten erhalten für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 65 % (65 %). Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

C. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

C. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 0,75 % (0,75 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter C.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

D. Versicherungen nach in 2004 eingeführten Tarifen

D. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ¹⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K04 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	0,85 (1,25)
K04 / V Vermögensbildungsversicherungen	0,2 (0,2)	75 (75)	- (0,25)
R04 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R04 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Kollektivversicherungen			
KGR04 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
KGR04 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
KRE04 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K04 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
K04 / V Vermögensbildungsversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
R04 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R04 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Kollektivversicherungen			
KGR04 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
KGR04 / KGR Gruppenkapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	0,85 (1,25)
KRE04 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R04 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R04 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Kollektivversicherungen			
KRE04 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)

¹⁾ maximal 7,5 ‰ (7,5 ‰) der Risikosumme.

Bei Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie Altersvorsorgeversicherungen werden 90 % der Jahresüberschussanteile dazu verwendet, das Deckungskapital an aktuelle Rechnungs-

grundlagen anzupassen. Diese Überschussanteile werden zusammen mit dem Deckungskapital verzinst und erhöhen das überschussberechtigte Deckungskapital. Sie werden bei Beendigung der Versicherung während der Anwartschaftszeit oder Wahl der Kapitalabfindung fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

Die verbleibenden 10 % der Jahresüberschussanteile werden bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie Altersvorsorgeversicherungen während der Anwartschaftszeit verzinslich angesammelt. Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen können sie alternativ zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet werden. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 2,75 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 0,85 % (1,25 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet. Anstelle der Bonusrente kann eine Gewinnrente (gleichbleibende Zusatzrente) vereinbart werden. Die Gewinnrente wird vertragsindividuell berechnet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 1,05 % (1,45 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

D. II Sofortige Überschussbeteiligung

D. II. 1 Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen 10 % (10 %).

D. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100 % (100 %).

D. II. 3 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 25 % (25 %) der Barrente.

D. III Einmalige Überschussanteile

D. III. 1 Kapital-, Vermögensbildungs-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen

Kapital-, Vermögensbildungs-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapital- und Vermögensbildungsversicherungen für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,15 ‰ (0,15 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 3 ‰ (3 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Rentenversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 2 ‰ (2 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 % (0,5 %) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden bei Vertragsablauf in 2013 - abgesehen von Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Wahl des Rentenbezugs - voll und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig. Bei Wahl des Rentenbezugs werden sie bei Renten- und Altersvorsorgeversicherungen in Einheit mit dem Deckungskapital als Einmalbeitrag für die dann zu zahlende Rente verwendet.

D. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme. Für Befreiungsrenten wird für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 70 % (70 %) gezahlt. Barrenten erhalten für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 55 % (55 %). Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

D. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

D. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 1,25 % (1,25 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter D.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

E. Versicherungen nach in 2005 und 2006 eingeführten Tarifen

E. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
R05 / R Rentenversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	0,85 (1,25)
R06 / AVR Altersvorsorgeversicherungen (Unisex-Tarif)	0,5 (0,5)	- (-)	0,85 (1,25)
Kollektivversicherungen			
KRE05 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
R05 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R06 / AVR Altersvorsorgeversicherungen (Unisex-Tarif)	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R07 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfüungsoption	- (-) ²⁾	- (-)	1,00 (1,20) ²⁾
Kollektivversicherungen			
KRE05 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R05 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R05 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R06 / AVR Altersvorsorgeversicherungen (Unisex-Tarif)	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)
R07 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfüungsoption	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Kollektivversicherungen			
KRE05 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	0,85 (1,25)

¹⁾ bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen in ‰ der Kapitalabfindung; bei Altersvorsorgeversicherungen in % des Eigenbeitrags bzw. bei Einzel-Altersvorsorgeversicherungen einmalig 0,5 ‰ (0,5 %) der Zulage.

²⁾ Rentenversicherungen mit Kapitalverfüungsoption erhalten vom Ablaufmonat abhängige Grund- und Zinsüberschussanteile. Für 2013 wurden Grundüberschussanteile von 0 ‰ (0 ‰) der Kapitalabfindung und Zinsüberschussanteile von 0,70 % bis 1,00 % (1,00 % bis 1,20 %) des überschussberechtigten Deckungskapitals festgesetzt.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt oder zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet. Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen in Form einer Direktversicherung werden die Überschussanteile zur anfänglichen Finanzierung einer Todesfalleistung mit nachfolgender Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet. Bei Altersvorsorgeversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden sie obligatorisch zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet, die bedingungsgemäß bei Ablauf der Anwartschaftszeit als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet wird. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten, abgesehen von Rentenversicherungen mit Kapitalverfügensoption, neben dem Rechnungszins von 2,75 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 0,85 % (1,25 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst. Rentenversicherungen mit Kapitalverfügensoption erhalten innerhalb der Aufschubphase neben dem Rechnungszins von 2,00 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe des für das überschussberechtigte Deckungskapital deklarierten Zinsüberschussanteils.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet. Anstelle der Bonusrente kann eine Gewinnrente (gleichbleibende Zusatzrente) vereinbart werden. Die Gewinnrente wird vertragsindividuell berechnet.

E. II Sofortige Überschussanteile

E. II. 1 Rentenversicherungen

Rentenversicherungen, die in Form einer Direktversicherung abgeschlossen wurden, erhalten in der Aufschubphase eine vertragsindividuell vereinbarte Einmalzahlung als Todesfalleistung. Auf diese Zahlung werden bis zum vollständigen Ausgleich laufende Überschüsse, auch aus einer ggf. eingeschlossenen Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung, angerechnet.

E. II. 2 Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit im Todesfall der versicherten Person aus der Überschussbeteiligung eine Erhöhung der Rente um 100 % (100 %).

E. III Einmalige Überschussanteile

E. III. 1 Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen

Renten- (ohne Kapitalverfügensoption), Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen Schlussüberschussanteil. Bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 2 ‰ (2 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 % (0,5 %) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden bei Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Ablauf der Aufschubphase in 2013 voll und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig; bei Rentenversicherungen in Form von Direktversicherungen werden bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 keine Schlussüberschüsse fällig. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden die erklärten Schlussüberschussanteile bei Ablauf der Aufschubphase als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet; im Leistungsfall in 2013 werden keine Schlussüberschüsse fällig.

E. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-) Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug. Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

E. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 1,25 % (1,25 %), bzw. im Falle von Rentenversicherungen mit Kapitalverfügensoption innerhalb der Aufschubzeit 2 % (2 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter E. IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

F. Versicherungen nach in 2007 eingeführten Tarifen

F. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverband	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ²⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K07 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	1,35 (1,75)
R07 / R Rentenversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
Kollektivversicherungen			
KGR07 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
KRE07 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K07 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
R07 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Kollektivversicherungen			
KGR07 / KK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
KRE07 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R07 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R07 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Kollektivversicherungen			
KRE07 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)

¹⁾ bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen in ‰ der Kapitalabfindung; bei Altersvorsorgeversicherungen in % des Eigenbeitrags bzw. einmalig 0,5 % (0,5 %) der Zulage.

²⁾ maximal 7,5 ‰ (7,5 ‰) der Risikosumme.

Bei Kapitalversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt oder zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet. Bei Altersvorsorgeversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile ver-

zinslich angesammelt. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden sie obligatorisch zur Erhöhung der Erlebensfalleistung verwendet, die bedingungsgemäß bei Ablauf der Anwartschaftszeit als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet wird. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 2,25 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 1,35 % (1,75 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 1,55% (1,95%). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

F. II Sofortige Überschussbeteiligung

F. II. 1 Kapitalversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapitalversicherungen 10% (10%).

F. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100% (100%).

F. II. 3 Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit im Todesfall der versicherten Person aus der Überschussbeteiligung eine Erhöhung der Rente um 100% (100%).

F. II. 4 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 40% (40%) der Barrente.

F. III Einmalige Überschussanteile

F. III. 1 Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen

Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapitalversicherungen für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,15 ‰ (0,15 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 3 ‰ (3 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung für abgelaufene Versicherungsdauern bis 25 Jahre 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer bzw. für abgelaufene Dauern ab 26 Jahre 2 ‰ (2 ‰) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 ‰ (0,5 ‰) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden für Kapital-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Vertragsablauf bzw. Ablauf der Aufschubphase in 2013 voll und bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig; bei

Rentenversicherungen in Form von Direktversicherungen werden bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 keine Schlussüberschüsse fällig. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden die erklärten Schlussüberschussanteile bei Ablauf der Aufschubphase als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet; im Leistungsfall in 2013 werden keine Schlussüberschüsse fällig.

F. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme. Für Befreiungsrenten wird für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 80% (80%) gezahlt. Barrenten erhalten für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 50% (50%). Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

F. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlagerisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50% des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2% (0,25%) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

F. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4% (4%) abzüglich Rechnungszins, also 1,75% (1,75%), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter F. IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

G. Versicherungen nach von 2008 bis 2011 eingeführten Tarifen

G. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverbände	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ²⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K08 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	1,35 (1,75)
K12 / S Sterbegeldversicherungen	- (-)	20 (20)	1,85 (2,25)
R08 / R, BR Rentenversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,35 (1,75)
F08 / FRV Fondsgebundene Rentenversicherungen	6,0 (6,0)	75 (75)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR08 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
KRE08 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K08 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
K12 / S Sterbegeldversicherungen	- (-)	20 (20)	1,85 (2,25)
R08 / R, BR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-) ³⁾	- (-)	1,00 (1,20) ³⁾
F08 / FRV Fondsgebundene Rentenversicherungen	- (-)	75 (75)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR08 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,35 (1,75)
KRE08 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R08 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
R08 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)
Kollektivversicherungen			
KRE08 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,35 (1,75)

¹⁾ bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen in ‰ der Kapitalabfindung; bei Altersvorsorgeversicherungen in % des Eigenbeitrags; bei fondsgebundenen Versicherungen in % des Beitrags.

²⁾ maximal 7,5 ‰ (7,5 ‰) der Risikosumme; bei Sterbegeldversicherungen maximal 2,0 ‰ (2,0 ‰) der Risikosumme.

³⁾ Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten vom Ablaufmonat abhängige Grund- und Zinsüberschussanteile.

Für 2013 wurden Grundüberschussanteile von 0 ‰ (0 ‰) der Kapitalabfindung und Zinsüberschussanteile von 0,70 % bis 1,00 % (1,00 % bis 1,20 %) des überschussberechtigten Deckungskapitals festgesetzt.

Bei Kapitalversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigten, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei Sterbegeldversicherungen werden die Jahresüberschussanteile verzinslich angesammelt. Diese Überschussanteile erhalten neben dem Rechnungszins von 1,75 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 1,85 % (2,25 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt oder zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet. Bei Altersvorsorgeversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt.

Bei Basisvorsorgeversicherungen werden sie obligatorisch zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet, die bedingungsgemäß bei Ablauf der Anwartschaftszeit als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet wird.

Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 2,25 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 1,35 % (1,75 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst. Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten innerhalb der Aufschubphase neben dem Rechnungszins von 2,00 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe des für das überschussberechtigte Deckungskapital deklarierten Zinsüberschussanteils.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente und Familienrenten-Zusatzversicherungen erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 1,55 % (1,95 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

G. II Sofortige Überschussbeteiligung

G. II. 1 Kapitalversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapitalversicherungen 10 % (10 %).

G. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen, Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko- und Familienrenten-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100 % (100 %).

G. II. 3 Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit im Todesfall der versicherten Person aus der Überschussbeteiligung eine Erhöhung der Rente um 100 % (100 %).

G. II. 4 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 80 % (80 %) der Barrente.

G. III Einmalige Überschussanteile

G. III. 1 Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen

Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapitalversicherungen 0,2 ‰ (0,2 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Sterbegeldversicherungen erhalten bezogen auf die Versicherungssumme 0,6 ‰ (0,6 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer sowie bezogen auf den Zahlbeitrag 25 % (25 %) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Basisvorsorge- und Rentenversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 % (0,5 %) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden für Kapital-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Vertragsablauf bzw. Ablauf der Aufschubphase in 2013 voll und, sofern die Überschussanteile nicht zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet werden, bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig. Bei Versicherungen, deren Überschussanteile zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet werden, werden bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 grundsätzlich keine Schlussüberschüsse fällig. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden die erklärten Schlussüberschussanteile bei Ablauf der Aufschubphase als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet; im Leistungsfall in 2013 werden keine Schlussüberschüsse fällig.

G. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme für die Befreiungsrente. Für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre wird ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 80 % (80 %) gezahlt. Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

G. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlageisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug. Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

G. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 1,75 % (1,75 %) bzw. im Falle von Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption innerhalb der Aufschubzeit 2 % (2 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter G.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

H. Versicherungen nach in 2012 eingeführten Tarifen

H. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverbände	Grundüberschussanteil in % der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ²⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K12 / K Kapitalversicherungen	0,8 (0,8)	75 (75)	1,85 (2,25)
R12 / R, BR Rentenversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	0,5 (0,5)	- (-)	1,85 (2,25)
Kollektivversicherungen			
KGR12 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,85 (2,25)
KRE12 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K12 / K Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,85 (2,25)
R12 / R, BR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / AVR Altersvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-) ³⁾	- (-)	1,50 (1,50) ³⁾
Kollektivversicherungen			
KGR12 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	75 (75)	1,85 (2,25)
KRE12 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R12 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
R12 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)
Kollektivversicherungen			
KRE12 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (2,25)

¹⁾ bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen in % der Kapitalabfindung; bei Altersvorsorgeversicherungen in % des Eigenbeitrags; bei fondsgebundenen Versicherungen in % des Beitrags.

²⁾ maximal 7,5 % (7,5 %) der Risikosumme.

³⁾ Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten vom Ablaufmonat abhängige Grund- und Zinsüberschussanteile.

Für 2013 wurden Grundüberschussanteile von 0 % (0 %) der Kapitalabfindung und Zinsüberschussanteile von 1,20 % bis 1,50 % (1,50 %) des überschussberechtigten Deckungskapitals festgesetzt.

Bei Kapitalversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt oder zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet. Bei Altersvor-

sorgeversicherungen werden die jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt.

Bei Basisvorsorgeversicherungen werden sie obligatorisch zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet, die bedingungsgemäß bei Ablauf der Anwartschaftszeit als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet wird. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 1,75 % einen Ansammlungsüber-

schussanteil in Höhe von 1,85 % (2,25 %), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (4,0 %) verzinst. Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten innerhalb der Aufschubphase neben dem Rechnungszins von 1,50 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe des für das überschussberechtigte Deckungskapital deklarierten Zinsüberschussanteils.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 2,05 % (2,45 %). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

H. II Sofortige Überschussbeteiligung

H. II. 1 Kapitalversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapitalversicherungen 10% (10 %).

H. II. 2 Risiko-Umtauschversicherungen und Risiko-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie Risiko-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 100% (100 %).

H. II. 3 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 80 % (80 %) der Barrente.

H. III Einmalige Überschussanteile

H. III. 1 Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen

Kapital-, Renten-, Basisvorsorge- und Altersvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapitalversicherungen 0,2 ‰ (0,2 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Basisvorsorge- und Rentenversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung 0,1 ‰ (0,1 ‰) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Altersvorsorgeversicherungen erhalten für Versicherungsdauern ab 15 Jahren einen Schlussüberschussanteil in Höhe von 0,5 % (0,5 %) auf die bis dahin gezahlten Beiträge für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden für Kapital-, Renten- und Altersvorsorgeversicherungen bei Vertragsablauf bzw. Ablauf der Aufschubphase in 2013 voll und, sofern die Überschussanteile nicht zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet werden, bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig. Bei Versicherungen, deren Überschussanteile zur Erhöhung der Erlebens-

fallleistung verwendet werden, werden bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 grundsätzlich keine Schlussüberschüsse fällig. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden die erklärten Schlussüberschussanteile bei Ablauf der Aufschubphase als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet; im Leistungsfall in 2013 werden keine Schlussüberschüsse fällig.

H. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme für die Befreiungsrente. Für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre wird ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 80 % (80 %) gezahlt. Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

H. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlageisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (0,25 %) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

H. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 2,25 % (2,25 %) bzw. im Falle von Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption innerhalb der Aufschubzeit 2,5 % (2,5 %), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter H.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.

Überschussbeteiligung

I. Versicherungen nach ab 2013 eingeführten Tarifen

I. I Jahresüberschussanteile

Für das Jahr 2013 sind - nach Ablauf der festgelegten Wartezeit - folgende Jahresüberschussanteile festgesetzt worden:

Bestandsgruppe / Gewinnverbände	Grundüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme ¹⁾	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags ²⁾	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
Beitragspflichtige Versicherungen			
Einzelversicherungen			
K13 / K Kapitalversicherungen	0,8 (-)	40 (-)	1,85 (-)
K13 / S Sterbegeldversicherungen	- (-)	20 (-)	1,85 (-)
R13 / R, BR Rentenversicherungen	0,5 (-)	- (-)	1,85 (-)
R13 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	0,5 (-)	- (-)	1,85 (-)
F13 / FRV Fondsgebundene Rentenversicherungen	2,0 (-)	40 (-)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR13 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	40 (-)	1,85 (-)
KRE13 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)
Beitragsfreie Versicherungen (d. Einstellung der Beitragszahlung bzw. Versicherungen gegen Einmalbeitrag)			
Einzelversicherungen			
K13 / K Kapitalversicherungen	- (-)	40 (-)	1,85 (-)
K13 / S Sterbegeldversicherungen	- (-)	20 (-)	1,85 (-)
R13 / R, BR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)
R13 / BVR Basisvorsorgeversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)
R13 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-) ³⁾	- (-)	1,20 (-) ³⁾
F13 / FRV Fondsgebundene Rentenversicherungen	- (-)	40 (-)	- (-)
Kollektivversicherungen			
KGR13 / KK, KBK Kapitalversicherungen	- (-)	40 (-)	1,85 (-)
KRE13 / KR, KBR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)
Versicherungen im Rentenbezug			
Einzelversicherungen			
R13 / R Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)
R13 / RF Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption	- (-)	- (-)	1,85 (-)
Kollektivversicherungen			
KRE13 / KR Rentenversicherungen	- (-)	- (-)	1,85 (-)

¹⁾ bei Renten- und Basisvorsorgeversicherungen in ‰ der Kapitalabfindung; bei fondsgebundenen Versicherungen in % des Beitrags.

²⁾ maximal 4,0 ‰ (-) der Risikosumme; bei Sterbegeldversicherungen maximal 2,0 ‰ (2,0 ‰) der Risikosumme.

³⁾ Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten vom Ablaufmonat abhängige Grund- und Zinsüberschussanteile.

Für 2013 wurden Grundüberschussanteile von 0 ‰ (-) der Kapitalabfindung und Zinsüberschussanteile von 1,20 % (-) des überschussberechtigten Deckungskapitals festgesetzt.

Bei Kapitalversicherungen werden die Jahresüberschussanteile obligatorisch als Einmalbeitrag zur Erhöhung des Versicherungsschutzes durch überschussberechtigte, beitragsfreie Versicherungssummen (Bonus) verwendet.

Bei Sterbegeldversicherungen werden die Jahresüberschussanteile verzinslich angesammelt. Diese Überschussanteile erhalten neben dem Rechnungszins von 1,75 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 1,85 % (-), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (-) verzinst.

Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, werden die

jährlichen Überschussanteile verzinslich angesammelt oder zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden sie obligatorisch zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet, die bedingungsgemäß bei Ablauf der Anwartschaftszeit als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet wird. Versicherungen, bei denen die Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten neben dem Rechnungszins von 1,75 % einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 1,85 % (-), so dass sich das Ansammlungsguthaben im Jahr 2013 mit insgesamt 3,6 % (-) verzinst. Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption erhalten innerhalb der Aufschubphase neben dem Rechnungszins von 1,50 % einen Ansammlungsüberschussanteil

teil in Höhe des für das überschussberechtigte Deckungskapital deklarierten Zinsüberschussanteils.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die jährlichen Überschussanteile gemäß vertraglicher Vereinbarung ausgezahlt oder zur Erhöhung der laufenden Rente (Bonusrente) verwendet.

Für Risiko-Umtauschversicherungen sowie für hierzu abgeschlossene Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgt die Überschussbeteiligung durch Beitragsverrechnung. Der Verrechnungssatz beträgt für Risiko-Umtauschversicherungen 40 % (-) sowie für Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen 30 % (-) des zu zahlenden Beitrags.

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen mit Einschluss der Barrente erhalten im Leistungsfall einen Zinsüberschussanteil in Form einer Erhöhung der laufenden Barrente um 2,05 % (-). Der Anspruch entsteht nach einem Jahr zum Anfang des folgenden Versicherungsjahres.

I. II Sofortige Überschussbeteiligung

I. II. 1 Kapitalversicherungen

Ohne Wartezeit wird bei Eintritt des vorzeitigen Versicherungsfalles eine Erhöhung der Versicherungsleistung gewährt. Die Erhöhung beträgt für beitragspflichtige Kapitalversicherungen 10% (-).

I. II. 2 Risiko-Zusatzversicherungen

Für Risiko-Zusatzversicherungen beträgt die Erhöhung 40% (-).

I. II. 3 Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten ohne Wartezeit im Todesfall der versicherten Person aus der Überschussbeteiligung eine Erhöhung der Rente um 40 % (-).

I. II. 4 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen, die nicht zu einer Risiko-Versicherung abgeschlossen worden sind, erhalten ohne Wartezeit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit eine Erhöhung von 45 % (-) der Barrente.

I. III Einmalige Überschussanteile

I. III. 1 Kapital-, Renten- und Basisvorsorgeversicherungen

Kapital-, Renten- und Basisvorsorgeversicherungen, die 2013 beitragspflichtig enden, erhalten, auch falls im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung abgeschlossen, einen Schlussüberschussanteil. Bezogen auf die Versicherungssumme beträgt dieser bei Kapitalversicherungen 0,2 ‰ (-) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Sterbegeldversicherungen erhalten bezogen auf die Versicherungssumme 0,6 ‰ (-) mal abgelaufene Versicherungsdauer sowie bezogen auf den Zahlbeitrag 25 % (-) für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr. Bei Basisvorsorge- und Rentenversicherungen beträgt der Schlussüberschussanteil bezogen auf die Kapitalabfindung 0,1 ‰ (-) mal abgelaufene Versicherungsdauer für jedes volle beitragspflichtige Versicherungsjahr.

Die erklärten Schlussüberschussanteile werden für Kapital- und Rentenversicherungen bei Vertragsablauf bzw. Ablauf der Aufschubphase in 2013 voll und, sofern die Überschussanteile nicht zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet werden, bei vorzeitiger

Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 in Höhe des bedingungsgemäß berechneten Barwerts fällig. Bei Versicherungen, deren Überschussanteile zur Erhöhung der Erlebensfallleistung verwendet werden, werden bei vorzeitiger Vertragsaufhebung sowie im Leistungsfall in 2013 grundsätzlich keine Schlussüberschüsse fällig. Bei Basisvorsorgeversicherungen werden die erklärten Schlussüberschussanteile bei Ablauf der Aufschubphase als Einmalbeitrag für eine zusätzliche Rente verwendet; im Leistungsfall in 2013 werden keine Schlussüberschüsse fällig.

I. III. 2 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen, die nicht zu einer Risiko-Versicherung abgeschlossen worden sind, erhalten nach Ablauf der Wartezeit zum Vertragsablauf in 2013 einen Schlussüberschussanteil bezogen auf die gezahlte Beitragssumme für die Befreiungsrente. Für voll beitragspflichtig zurückgelegte Versicherungsjahre wird ein Schlussüberschussanteil in Höhe von 50 % (-) gezahlt. Bei vorzeitiger Vertragsbeendigung wird der bedingungsgemäß berechnete Barwert fällig.

I. IV Beteiligung an Bewertungsreserven

Sämtliche Versicherungen, für die eine positive Deckungsrückstellung oder ein Ansammlungsguthaben gebildet wird und bei denen der Versicherungsnehmer nicht das Kapitalanlageisiko trägt, erhalten gemäß § 153 VVG eine Beteiligung an den Bewertungsreserven. Der Anteil an den monatlich ermittelten Bewertungsreserven wird den Verträgen nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung werden 50 % des Anteils der Versicherung an den Bewertungsreserven - im Falle der teilweisen Beendigung anteilig - zugeteilt und ausgezahlt. Als, ggf. teilweise, Beendigung gelten Ablauf bzw. Kapitalabfindung, Teilauszahlung, Tod - sofern dieser zu einer Beendigung der Versicherung führt -, (Teil-)Rückkauf, Übertragung, Heirat bei Aussteuerversicherungen, Rückkauf von zugeteilten Überschussanteilen, Rentenübergang bei aufgeschobenen Rentenversicherungen sowie das Erleben des Jahrestages bei Rentenversicherungen im Rentenbezug.

Für in 2013 endende Versicherungen wird eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven gewährt. Diese beträgt 0,2 % (-) des in die Ermittlung des Anteils der einzelnen Versicherung an den Bewertungsreserven eingehenden Bewertungskapitals.

I. V Direktgutschrift

Alle überschussberechtigten kapitalbildenden Versicherungen sowie Rentenversicherungen in der Aufschubzeit bzw. im Bezug erhalten 2013 eine in der Überschussbeteiligung enthaltene Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Versicherungsnehmer-Guthabens. Sie beträgt in 2013 grundsätzlich 4 % (Vorjahr 4 %) abzüglich Rechnungszins, also 2,25 % (-) bzw. im Falle von Rentenversicherungen mit Kapitalverfügungsoption innerhalb der Aufschubzeit 2,5 % (-), ist jedoch durch den laufenden Zinsüberschussanteil des Geschäftsjahres begrenzt. Ferner wird die unter I.IV dargestellte Beteiligung an Bewertungsreserven, sofern sie die Mindestbeteiligung übersteigt, als Direktgutschrift gewährt.



Geschäftsbericht 2012

Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft

CR



CONCORDIA
Rechtsschutz-Versicherungs-AG

Verwaltung der Gesellschaft *

Aufsichtsrat

Volker Stegmann, Aufsichtsratsvorsitzender, Baldham,
Vorsitzender

Walter Sailer, Vorstandsvorsitzender,
Bretten-Diedelsheim, stellv. Vorsitzender

Marcus Hormann **, Assessor,
Bereichsleiter Risikoeinschätzung,
Sehnde

Vorstand

Dr. Heiner Feldhaus, Vorsitzender, Hannover

Wolfgang Glaubitz, Wennigsen

Johannes Gale, Hannover

Henning Mettler, Burgdorf

Hans-Jürgen Schrader, Denkte (bis 30. September 2012)

Lothar See, Hannover

Prokuristen

Michael Bukies

Hans Grundmeier, Abteilungsdirektor

Jan Heil, Abteilungsdirektor

Rüdiger Hetzke, Abteilungsdirektor

Torsten Jürges

Dr. Axel Simon

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Berlin

* Angaben zum Anhang

** von den Arbeitnehmern gewählt

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Die bereits in 2011 begonnene globale Konjunkturschwäche hielt in 2012 an. Im Zentrum stand die negative Entwicklung in Europa, der sich auch die deutsche Wirtschaft nicht vollständig entziehen konnte. Nach zwei starken Jahren wird die deutsche Wirtschaft in 2012 ein Wachstum von weniger als 1 % aufweisen.

Belastend wirkte auch die geringere Dynamik in den Schwellenländern. Die Konjunkturindikatoren haben sich nach einer zunehmenden Verschlechterung im dritten Quartal gegen Ende des Jahres wieder stabilisiert. Der Arbeitsmarkt in Deutschland zeigte sich von den Schwankungen unbeeindruckt - so wurde von der Bundesagentur für Arbeit das höchste Beschäftigungsniveau seit 20 Jahren vermeldet. Hierin ist jedoch auch eine gestiegene Zahl an geringfügig Beschäftigten enthalten.

Im gesamten Euroraum trübte sich die wirtschaftliche Lage weiter ein. Die in der Peripherie eingeleiteten Sparmaßnahmen belasten die Nachfrage zunehmend. Die Volkswirtschaften sind sowohl mit einem geringeren Staatskonsum als auch mit gesunkener privater Nachfrage konfrontiert. Gleichzeitig belastete die Unsicherheit über die weitere Entwicklung die Realwirtschaft. Erst das Einschreiten der Europäischen Zentralbank (EZB) im September durch die Ankündigung, unter bestimmten Voraussetzungen unbegrenzt Staatsanleihen der Krisenländer zu kaufen, wirkte beruhigend. Trotzdem befindet sich die Eurozone seit dem Frühjahr in der Rezession.

Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich trotz des Hurrikans Sandy relativ stabil. Dies war auch der wieder anziehenden Konsumfreude der Amerikaner zu verdanken. Der Häusermarkt konnte sich in 2012 stabilisieren, gleichzeitig sank die Verschuldungsquote der Haushalte und der Arbeitsmarkt erholte sich etwas. Zudem steigerten die amerikanischen Unternehmen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit. Ungelöst blieb jedoch das ausufernde Staatsdefizit. Hier liefen die USA am Jahresende auf das sogenannte „Fiscal Cliff“ zu. Einigen sich die politischen Parteien nicht auf einen abschließenden Kompromiss hinsichtlich Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen, treten in 2013 automatische Anpassungen in Kraft. Die Wiederwahl von Obama bei gleichzeitig unveränderter Situation in Kongress und Senat sorgen weiterhin für ein politisches Patt.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft kühlte sich auch in 2012 weiter ab. Die jährliche Wachstumsrate sank im dritten Quartal auf 7,5 %, scheint sich aber zuletzt stabilisiert zu haben. Die neue chinesische Regierung hat sich bereits dahingehend geäußert, dass dieses Niveau ausreicht, um den politischen Zielen gerecht zu werden. Dies deutet darauf hin, dass China derzeit keine größeren Konjunkturprogramme plant.

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Aktienmarkt:

Das Jahr 2012 war trotz der zahlreichen Turbulenzen ein sehr positives Jahr für Aktien. Im ersten Quartal legten die Märkte bereits deutlich zu. Der positive Trend wurde dann im zweiten Quartal durch die zunehmenden Unsicherheiten, insbesondere aufgrund der sich erneut zuspitzenden Schuldenkrise in Europa, zunächst unterbrochen. Die zweite Jahreshälfte war wiederum von einem starken positiven Trend geprägt. Letztlich zeigte das zwar späte, aber doch eindeutige Eingreifen der EZB Wirkung. Per Saldo schloss der DAX mit einem Jahresplus von 29,0 %, aber auch der S&P 500 mit 13,4 % und der EuroStoxx50 (Preis Index) mit 13,8 % gewannen deutlich hinzu.

Die positive Entwicklung am Aktienmarkt scheint allerdings weniger der fundamentalen wirtschaftlichen Entwicklung geschuldet, sondern vielmehr ein Ausdruck des gestiegenen Risikoappetits der Anleger, die mangels Alternativen an Geld- und Anleihemärkten nach rentableren Anlagemöglichkeiten für ihre überbordende Liquidität Ausschau halten.

Rentenmarkt:

Die Entwicklung des Jahres 2012 war an den Rentenmärkten entscheidend von der EZB geprägt. Der zu Jahresanfang platzierte Dreijahrestender und die Senkung des Leitzinses im Juli konnten die Märkte noch nicht nachhaltig beruhigen. Als Spanien aufgrund anhaltender Sorgen um den heimischen Bankensektor sowie neuerlicher Rating-Herabstufungen unter Druck der Finanzmärkte geriet, griff die EZB mittels des sogenannten OMT-Anleihenankaufprogramms beherzt ein. Die Ankündigung, im Krisenfall unbegrenzt Staatsanleihen aufzukaufen - unter der Bedingung, dass sich die betreffenden Staaten vorher einen Hilfsantrag beim ESM stellen - hat dazu geführt, dass sich die Risikoaufschläge für Anleihen aus der Peripherie seitdem wieder deutlich reduziert haben. Im Falle Spaniens um 2,3 %-Punkte auf 4 %-Punkte und bei italienischen Staatsanleihen um rund 2 %-Punkte auf 3,3 %-Punkte.

Auffallend ist, dass die als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA nicht deutlicher unter der abnehmenden Risikoaversion gelitten haben. Zwar haben sich die Renditen seit der Jahresmitte von ihren Tiefständen wieder leicht erhöht, allerdings liegen sie noch immer deutlich unterhalb der Inflationsrate. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen aus den kerneuropäischen Ländern Frankreich und Österreich haben ihre Tiefstände aus dem Sommer nochmals unterschritten.

Allgemeine Entwicklung in der Rechtsschutzversicherung

Die ab Oktober 2011 möglichen Beitragsanpassungen haben mit dazu geführt, dass das Beitragsaufkommen der Branche leicht gesteigert werden konnte. Voraussichtlich erhöht sich die Beitragseinnahme der Rechtsschutzbranche im Geschäftsjahr 2012 um 1,5 %. Die Gewinnung neuer Kunden ist für die Branche weiterhin eine große Herausforderung. Mit einem Wachstum bei den Vertragsstückzahlen von 0,5 % ist weiterhin von Stagnation zu sprechen. Die Marktdurchdringung der Rechtsschutzversicherung verharrt weiter auf einem relativ niedrigem Niveau. Gleichzeitig befindet sich die Branche in einem sich verschärfenden Verdrängungswettbewerb, was auch durch die jüngsten Unternehmenszusammenschlüsse deutlich wird.

Die in den Vorjahren festzustellenden stark steigenden Schadenaufwendungen haben sich normalisiert. Die Zahlungen für Geschäftsjahresschäden werden im Geschäftsjahr nur leicht steigen. Insgesamt wird sich das versicherungstechnische Ergebnis gegenüber dem Vorjahr leicht verbessern.

Überblick über die Geschäftsentwicklung 2012 der Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG

Die Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft ("Concordia Rechtsschutz") betrieb im Jahre 2012, in ihrem 32. Geschäftsjahr, die Rechtsschutzversicherung auf der Grundlage

- der Allgemeinen Bedingungen für die Rechtsschutzversicherung (ARB),
- der Sonderbedingungen für den Spezial-Straf-Rechtsschutz (SSR),
- Sonderbedingungen für den Cross Compliance-Rechtsschutz (CCR),
- der Versicherungsbedingungen für den Vermögensschaden-Rechtsschutz der Aufsichtsräte, Beiräte, Vorstände, Unternehmensleiter und Geschäftsführer (VRB).

Das Geschäftsgebiet erstreckt sich satzungsgemäß auf das In- und Ausland. Verträge wurden nur im Inland abgeschlossen.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beläuft sich auf 0,9 Mio. EUR (2,5 Mio. EUR). Neben den Zahlungen für Versicherungsfälle von 54,0 Mio. EUR wurden den Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 11,0 Mio. EUR (6,7 Mio. EUR) zugeführt. Die Geschäftsentwicklung ist im Betrachtungszeitraum für das Unternehmen zufriedenstellend verlaufen.

Das **Grundkapital** beträgt 12,0 Mio. EUR. Es ist zu 91,3 % eingezahlt.

Die Aktien der Gesellschaft gehören zu 100 % der Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft ("Concordia Holding"), die wiederum eine 100%ige Tochtergesellschaft der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit ("Concordia") ist.

Seit dem 1. Januar 2004 besteht zwischen der Gesellschaft und der Concordia Holding ein **Ergebnisabführungsvertrag**. Durch das Steuerabkommen wird die Gesellschaft so gestellt, als ob sie selbst steuerpflichtig wäre (Umlageverfahren).

Die Gesellschaft erhielt aufgrund von **Dienstleistungsabkommen** grundsätzlich alle zentralen Dienstleistungen von der Concordia, der Verwaltungsaufgaben und Funktionen übertragen worden sind.

Die Leistungsbearbeitung in der Rechtsschutzversicherung hat die Gesellschaft auf die Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH übertragen.

Ferner besteht ein Vertrag über weitgehende Personalunion auf Geschäftsführungsebene zwischen der Gesellschaft und fast allen Concordia Gesellschaften. Die Gesellschaft erstattet für die genannten Verträge als Vergütung die vollen Kosten.

Die Gesellschaft verwaltet aufgrund eines **weiteren Dienstleistungsvertrages** den Bestand an Schutzbrief-Versicherungen und Kraftfahrt-Schutzbrief-Versicherungen einschließlich der Schadenbearbeitung für die Concordia.

Ertragslage**Die Entwicklung der Ertragslage der Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG auf einen Blick im Mehrjahresvergleich**

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		2012	2011	2010	2009
Brutto-Beitragseinnahmen (verdient)	TEUR	86.894	86.485	83.226	80.923
Selbstbehaltquote	%	100	100	100	100
Brutto-Schadenaufwendungen	TEUR	61.922	60.624	59.031	62.263
Abwicklungsergebnis	TEUR	- 3.122	- 1.571	- 1.355	869
Brutto-Schadenquote	%	71,3	70,1	70,9	76,9
Bereinigte Schadenquote	%	74,9	71,9	72,6	75,9
Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	TEUR	28.070	27.591	26.471	25.658
Kostenquote	%	32,3	31,9	31,8	31,7
Combined Ratio	%	107,2	103,8	104,4	107,6
Versicherungstechnisches Ergebnis	TEUR	- 6.006	- 3.084	- 3.394	- 5.913
Kapitalanlagen (Jahresdurchschnitt)	TEUR	163.398	154.194	148.653	141.018
Kapitalanlageergebnis	TEUR	6.999	5.985	6.139	6.249
Laufende Durchschnittsverzinsung	%	3,9	4,0	4,1	4,1
Nettoverzinsung	%	4,3	3,9	4,1	4,4
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	TEUR	6.918	5.410	5.693	5.690
Ertragsteuern	TEUR	- 429	804	362	- 520
Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführtes Ergebnis	TEUR	1.400	1.400	1.300	200
Jahresüberschuss	TEUR	70	70	157	97
Einstellungen in Gewinnrücklagen					
gesetzliche Rücklage	TEUR	70	70	157	97
Bilanzgewinn	TEUR	-	-	-	-

Der gebuchte **Bruttobeitrag** stieg um 0,5 % auf 87,4 Mio. EUR. Dieses Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus Beitragserhöhungen im Bestand.

Die Anzahl der **Versicherungsverträge** lag am Ende des Geschäftsjahres nahezu unverändert bei 410.410 Stück (410.815 Stück).

Der **Schadenaufwand** für Geschäftsjahresschäden ist um 2,1 % gestiegen und führte zu einer Brutto-Schadenquote von 71,3 % (70,1 %). Die Gesellschaft zahlte für Geschäftsjahresschäden einschließlich Schadenregulierungskosten 16,6 Mio. EUR (17,0 Mio. EUR) und bildete für nicht erledigte Schäden und für Spätschäden eine Rückstellung von 45,4 Mio. EUR (43,7 Mio. EUR). Die Anzahl der gemeldeten und noch erwarteten Geschäftsjahresschäden (einschließlich telefonischer Rechtsberatung) reduzierte sich um 1,6 % auf 109.146 Stück.

Das Ergebnis aus der Abwicklung der Vorjahresschäden lag bei - 3,1 Mio. EUR (- 1,6 Mio. EUR). Die Schadenquote unter Einbeziehung des Abwicklungsergebnisses beträgt 74,9 % (71,9 %).

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** haben um 1,7 % zugenommen. Die Kostenquote beläuft sich auf 32,3 % (31,9 %) der verdienten Bruttobeiträge.

Die Gesellschaft weist ein **versicherungstechnisches Ergebnis** von - 6,0 Mio. EUR (- 3,1 Mio. EUR) aus.

Das Kapitalanlageergebnis

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Erträge aus Kapitalanlagen				
Laufende Erträge	6.390	6.266	6.137	5.788
Erträge aus Zuschreibungen	672	50	130	524
Abgangsgewinne	-	53	-	29
Zwischensumme	7.062	6.369	6.267	6.341
Aufwendungen für Kapitalanlagen				
Verwaltungsaufwendungen	63	57	54	49
Abschreibungen	-	327	74	-
Abgangsverluste	-	-	-	43
Zwischensumme	63	384	128	92
Kapitalanlageergebnis	6.999	5.985	6.139	6.249

Die **laufenden Erträge aus Kapitalanlagen** erhöhten sich von 6,3 Mio. EUR im Vorjahr leicht auf 6,4 Mio. EUR. Zuschreibungen waren infolge der positiven Marktentwicklung, insbesondere bei den Investmentanteilen in Höhe von 0,6 Mio. EUR, vorzunehmen. Da gleichzeitig keine Abschreibungen erforderlich waren, verbesserte sich das Gesamtergebnis der Kapitalanlagen und liegt mit 7,0 Mio. EUR deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Es wurde eine Nettoverzinsung der Kapitalanlagen von 4,3 % nach 3,9 % im Vorjahr erzielt.

Sonstiges Ergebnis

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Erträge aus Dienstleistungen, Organisations- abkommen und Versicherungsvermittlung	98	122	305	262
übrige	421	256	37	274
Sonstige Erträge	519	378	342	536
Aufwendungen für erbrachte Dienstleistungen	98	122	305	262
Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes	254	340	311	670
Zinsaufwendungen	194	194	227	163
übrige	54	140	0	0
Sonstige Aufwendungen	600	796	843	1.095
	- 81	- 418	- 501	- 559

Steuern

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Geschäftsjahr	246	804	833	38
Vorjahre	- 675	0	- 471	- 558
Ertragsteuern gesamt	- 429	804	362	- 520
Sonstige Steuern	- 128	- 43	480	0
Steueraufwand insgesamt	- 557	761	842	- 520

Für Vorjahre ergaben sich Erstattungen nach Beendigung einer Betriebsprüfung.

Vermögens- und Finanzlage**Überblick über die Vermögens- und Finanzlage**

Die folgende Tabelle zeigt die Bilanzstruktur der Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG anhand zusammengefasster Werte zu den jeweiligen Bilanzstichtagen:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Aktiva								
Kapitalanlagen	169.883	94,1	156.913	93,2	151.474	94,3	145.832	94,5
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	1.415	0,8	1.262	0,7	1.364	0,9	1.353	0,9
Sonstige Forderungen	813	0,4	110	0,1	2.997	1,9	3.612	2,3
Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstiges	8.493	4,7	10.034	6,0	4.694	2,9	3.480	2,3
	180.604	100,0	168.319	100,0	160.529	100,0	154.277	100,0
Passiva								
Eigenkapital	20.240	11,2	18.770	11,2	17.400	10,8	17.243	11,2
Versicherungstechnische Rückstellungen	149.470	82,8	137.927	81,9	130.738	81,4	125.199	81,1
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	4.498	2,5	4.508	2,7	5.069	3,2	5.335	3,5
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	3.181	1,7	3.721	2,2	3.553	2,2	3.631	2,4
sonstige Passiva	3.215	1,8	3.393	2,0	3.769	2,4	2.869	1,8
	180.604	100,0	168.319	100,0	160.529	100,0	154.277	100,0
Eigenkapitalquoten:								
Eigenkapital								
Gebuchter Bruttobeitrag in %		23,2		21,6		20,7		21,3

Die Kapitalanlagen zeigen folgende Zusammensetzung und Entwicklung:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Aktien und Investmentanteile	21.265	12,5	17.695	11,3	17.794	11,8	17.082	11,7
Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere	16.815	9,9	5.950	3,8	3.930	2,6	–	–
Namenschuldverschreibungen	54.000	31,8	50.500	32,2	54.500	36,0	51.500	35,3
Schuldscheinforderungen	76.802	45,2	81.768	52,1	74.250	49,0	75.250	51,6
übrige Ausleihungen	1.000	0,6	1.000	0,6	1.000	0,6	1.000	0,7
Einlagen bei Kreditinstituten	–	–	0	0,0	0	0,0	1.000	0,7
	169.882	100,0	156.913	100,0	151.474	100,0	145.832	100,0

Der Bestand an **Kapitalanlagen** hat sich im Geschäftsjahr 2012 um knapp 13,0 Mio. EUR auf 169,9 Mio. EUR erhöht.

Der Schwerpunkt der Neuanlage lag im Bereich der festverzinslichen Titel mit guter bis sehr guter Bonität. Die Fondsbestände wurden um 2,9 Mio. EUR erhöht.

Die Marktwertentwicklung der festverzinslichen Anlagen führte infolge des weiterhin niedrigen Zinsniveaus zu

einer Reduzierung der stillen Lasten um 0,2 Mio. EUR auf 0,5 Mio. EUR. Gleichzeitig stiegen die stillen Reserven deutlich um 7,9 Mio. EUR auf 14,8 Mio. EUR an.

Ein Teilbestand der Inhaberpapiere wurde gemäß den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften des § 341b Abs. 2 HGB bewertet. Stille Lasten bestehen nicht.

Zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente verweisen wir auf unsere Erläuterungen im Anhang.

Zusammensetzung und Entwicklung der versicherungstechnischen Rückstellungen (netto):

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Beitragsüberträge	23.164	15,5	22.663	16,4	22.153	17,0	21.456	17,1
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	126.283	84,5	115.241	83,6	108.564	83,0	103.719	82,9
sonstige	23	0,0	23	0,0	21	0,0	24	0,0
	149.470	100,0	137.927	100,0	130.738	100,0	125.199	100,0
Bedeckung der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen durch Kapitalanlagen (in %)		113,7		113,8		115,9		116,5

Personalbericht

Die Anzahl unserer aktiven Mitarbeiterkapazität veränderte sich von 15,2 auf 16,1.

Unsere Mitarbeiter/innen erhielten wiederum freiwillige Zuwendungen. Dazu gehörten u. a. Aufwendungen für die Alters- und Hinterbliebenenversorgung, Hilfe in Krankheitsfällen, Zuschüsse zum Mittagessen, Beihilfe bei Eheschließungen und Geburten sowie Gratifikationen zum Dienstjubiläum.

Im Juli 2012 konnte eine leistungs- und erfolgsorientierte Gratifikation in Höhe von 0,4 Gehältern an die Mitarbeiter/innen gezahlt werden - das Ziel Konzernüberschuss wurde im Jahr 2011 erfüllt.

Im Rahmen des Projektprogramms "Mitarbeiterzufriedenheit/Personalentwicklung" wurde mit Unterstützung der Verwaltungsberufsgenossenschaft die zweite Befragung zur Mitarbeiterzufriedenheit durchgeführt. Als wichtige Faktoren für die Zufriedenheit eines Mitarbeiters werden das Arbeitsklima, die Menge und Organisation der anfallenden Arbeit, das Empfinden der eigenen Leistungsfähigkeit und das direkte Führungsverhalten gegenüber dem Mitarbeiter eingeschätzt. Unter dem Motto "Impulse für den Fort-Schritt" wurde im Jahr 2012 überprüft, wie sich die Concordia seit der Erstbefragung im Jahr 2009 entwickelt hat und wo weitere Ansatzpunkte für Verbesserungen bestehen - was also getan werden kann, um weiter "fortzuschreiten".

Die Gesamtergebnisse wurden den Mitarbeitern/innen in einer Betriebsversammlung präsentiert sowie im Projektportal zur Verfügung gestellt. Auf Basis der Ergebnisse wurden unternehmensweite Handlungsfelder identifiziert und benannt. Die Detailergebnisse werden sukzessive in die einzelnen Organisationseinheiten kommuniziert und daraus ggf. Maßnahmen abgeleitet.

Mitgliedschaften

Die Gesellschaft ist **Mitglied** des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., des Arbeitgeberverbands der Versicherungsunternehmen in Deutschland, des Berufsbildungswerkes der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., der Wiesbadener Vereinigung, der CHARTA Börse für Versicherungen AG, der Versicherungsforen Leipzig GmbH und des Versicherungsombudsmann e. V..

Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Gemäß § 289 HGB sind Unternehmen verpflichtet, im Rahmen des Lageberichtes auch auf die Risiken der künftigen Entwicklung einzugehen. Die Concordia Rechtsschutz ist als Tochterunternehmen des Concordia Konzerns in das Risikomanagementsystem der Concordia Versicherungsgruppe eingebunden. Das Risikomanagementsystem berücksichtigt die individuellen Zielsetzungen und Zwecke der Tochtergesellschaften und damit auch die der Concordia Rechtsschutz.

Ziel des Risikomanagements ist es, die aus dem unternehmerischen Handeln entstehenden geschäftlichen Chancen zu nutzen und die damit einhergehenden Risiken möglichst gering zu halten, um dem Unternehmen Wettbewerbsvorteile zu verschaffen. Die Zielsetzung des Risikomanagements der Concordia Rechtsschutz geht damit über die reine Erfüllung der externen Vorschriften hinaus. Es soll ein frühzeitiges und systematisches Erkennen und Begrenzen von risikobehafteten Entwicklungen erreicht werden. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Transparenz im Unternehmen und das Risikobewusstsein bei allen Mitarbeitern zu verbessern. Das Risikomanagementsystem leistet damit einen Beitrag zur Steigerung der unternehmerischen Leistung.

Die **Organisation des Risikomanagements** beinhaltet sowohl dezentrale als auch zentrale Elemente. Der umfassende Charakter des Risikomanagementprozesses führt dazu, dass dieser in der Concordia Rechtsschutz auf mehreren Ebenen abläuft. Die dezentralen Risikoverantwortlichen sind für die Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung zuständig. Ihnen obliegt damit auch die Verantwortung für den Aufbau und die Pflege von Steuerungs- und Kontrollsystemen bezogen auf ihren Verantwortungsbereich. Das zentrale Risikomanagement (unabhängige Risikocontrollingfunktion) koordiniert die übergreifenden Risikomanagementaktivitäten und nimmt die konzeptionelle Entwicklung und Pflege sowie die Berichterstattung wahr. Alle identifizierten Risiken werden nach den Merkmalen Volumen (Auswirkung) und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Vorhandene Steuerungsinstrumente bzw. bereits getroffene Risikobewältigungsmaßnahmen werden dabei berücksichtigt (Nettobewertung). Über die als wesentlich erkannten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. In besonders definierten Fällen wird diese regelmäßige Standardberichterstattung um die Sofort-(Ad-hoc-)Berichterstattung ergänzt. Parallel dazu wird durch die für die Bereiche Schaden-/Unfall- und Personenversicherungen eingerichteten Risikokomitees eine gesamtheitliche Betrachtung der Risikosituation sichergestellt und der Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben im Risikomanagement unterstützt. Als prozessunabhängiger Überwachungsinstanz kommt der Internen Revision die Aufgabe zu, das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen hinsichtlich Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz zu überprüfen.

Die Risikolage der Concordia Rechtsschutz ergibt sich aufgrund der Orientierung an der Systematik der MaRisk (VA) aus den folgenden Risikofeldern:

- Strategische Risiken
- Versicherungstechnische Risiken
- Marktrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Konzentrationsrisiken
- Operationelle Risiken

Die **strategischen Risiken** bezeichnen die Gefahr, dass geschäftspolitische Grundsatzentscheidungen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gefährden. Dabei liegt das Risiko zum einen in der zur Verfolgung der strategischen Ziele entwickelten Geschäftsstrategie selbst, aber auch in der Fähigkeit auf Veränderungen externer Einflussfaktoren bezüglich der Ausrichtung der operativen Einheiten adäquat zu reagieren. Den Risiken wird durch die laufende Überprüfung und Anpassung der Unternehmensausrichtung unter Berücksichtigung der Ergebnisse regelmäßiger Analysen des Kundenverhaltens und der ständigen Marktbeobachtung mit dem Ziel, neue Märkte und Wettbewerbsvorteile zu erschließen, wirksam begegnet. Der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder kommt dabei immer größere Bedeutung zu. Darüber hinaus wird durch die Nutzung von Informationsdiensten, Verbandstätigkeit und einer umfassenden laufenden Kommunikation erreicht, dass möglichst frühzeitig auf Veränderungen in den geschäftlichen Rahmenbedingungen reagiert werden kann. Im Rahmen der strategischen Risiken wird auch das Reputationsrisiko, als dem Risiko der negativen Auswirkungen auf den Ertrag aus einer möglichen Beschädigung des Rufes der Unternehmung, betrachtet.

Das **versicherungstechnische Risiko** resultiert vor allem aus den Prämien- und dem Reserverisiko. Das Prämienrisiko quantifiziert potenzielle Verluste, die innerhalb eines Jahres nach Risikoübernahme im Vergleich zum Erwartungswert entstehen können. Die Beitragsrisiken werden durch den Einsatz versicherungsmathematischer Modelle zur Tarifierung in Verbindung mit unseren Richtlinien zum Abschluss von Versicherungsverträgen bzw. zur Übernahme von Versicherungsrisiken gesteuert. Das Reserverisiko, als Verlustrisiko aus Schadenrückstellungen, wird durch die regelmäßige Verfolgung der noch nicht abschließend regulierten Schadenfälle überwacht. Notwendige Anpassungen der Rückstellungen erfolgen auf Basis versicherungsmathematischer Standards. Das Risikomanagement im versicherungstechnischen Bereich beginnt aber bereits bei der sorgfältigen Risikoprüfung im Rahmen der Risikoübernahme. Die Concordia Rechtsschutz ist sowohl im Privatkundenbereich als auch im Bereich der Gewerbetreibenden, Freiberufler und Landwirte in Deutschland tätig. Die Vielzahl der Verträge ermöglicht dabei einen zuverlässigen Risikoausgleich.

Das **Marktrisiko** resultiert aus der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen sowie den zwischen ihnen bestehenden Korrelationen und ihren Volatilitäten. Trotz der im Anlageprozess erfolgenden risikomindernden Maßnahmen sind mit der Kapitalanlage unvermeidbar bedeutende Marktrisiken verbunden, von denen sich die Concordia Rechtsschutz - ebenso wie die Mitbewerber - nicht abkoppeln kann. Aufgrund der Portfolioausrichtung mit einem großen Anteil an Rentenpapieren resultieren Marktrisiken insbesondere aus möglichen Schwankungen des Marktzinses. Marktpreisrisiken werden

mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen und Stress-Tests ermittelt und transparent gemacht. Der bei der Concordia Rechtsschutz angewandte Stress-Test entspricht dem der BaFin-Verordnung. Bei dem regelbasierten Vorgehen sind die vorgenommenen Abschlüsse abhängig vom Kapitalmarktumfeld. Es ergeben sich dadurch folgende Szenarien zum 31. Dezember 2013:

- a) einen Rückgang der Renten um 10 Prozent
- b) einen Rückgang der Aktien um 18 Prozent
- c) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Renten um 5 Prozent
- d) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Immobilien um 10 Prozent

Für die Concordia Rechtsschutz ergibt sich in allen Fällen eine Überdeckung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Zusätzlich werden regelmäßig Stress-Szenarien durchgeführt, um die Auswirkungen auf Bestands- und Ertragsgrößen im Vergleich zu den geplanten Werten festzustellen.

Szenarien der Zeitwertentwicklung unserer Wertpapiere zum Bilanzstichtag:

	in TEUR
Zeitwert Aktien (31. Dezember 2012)	993
Wertverlust durch 20 %igen Kursrückgang	- 199
Wertzuwachs durch 20 %igen Kursanstieg	199
Zeitwert Renten (31. Dezember 2012)	176.493
Wertverlust durch Anstieg der Zinskurve um 100 BP	- 8.774
Wertzuwachs durch Rückgang der Zinskurve um 100 BP	8.800

Darüber hinaus wird möglichen Marktwertschwankungen im Direktbestand der Rentenpapiere durch einen hohen Grad an Diversifizierung und Laufzeitenstreuung entgegengewirkt. Marktwertschwankungen im Direktbestand sind aufgrund des langfristigen Anlagehorizonts und der verfolgten "buy and hold"-Strategie nicht als dauerhaft anzusehen. Aus diesem Grund sind in der Direktanlage keine zusätzlichen Sicherungsmaßnahmen abgeschlossen worden. Für die festverzinslichen Wertpapiere in den Spezialfonds wurde vor dem Hintergrund der kurzen Duration ebenfalls auf Sicherungen verzichtet. Dem grundsätzlichen Marktpreisrisiko für Aktien wird durch eine diversifizierte Aktienanlage in Fonds entgegengewirkt. Zum Jahresende 2012 lag die Aktienquote bei 0,5 %, für diese Bestände erfolgt ein am Risikokapital orientiertes aktives Management. Marktrisiken aus Fremdwährungsbeständen, die sich aus Anlagen außerhalb der europäischen Währungsunion ergeben, sind aufgrund der nahezu vollständigen Kurssicherung von untergeordneter Bedeutung.

Als **Kreditrisiko** bezeichnet man das Risiko, das sich aus der Veränderung der Bonität von Schuldner bzw. Gegenparteien ergibt, dabei stellt das **Konzentrationsrisiko** das

spezielle Risiko dar, das sich ergibt, wenn einzelne oder stark korrelierende Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallrisiko haben. Das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Bereich der Kapitalanlagen begrenzt die Concordia Rechtsschutz dadurch, dass sie hohe Anforderungen an die finanzielle Solidität ihrer Schuldner stellt, die Kapitalanlagen diversifiziert und Obergrenzen für Kreditkonzentrationen einrichtet, sowie die Einhaltung dieser Maßnahmen laufend überwacht. Neben den durch anerkannte Ratingagenturen vergebenen Ratings hat die qualitative Beurteilung des Emittenten an Bedeutung gewonnen. Falls kein offizielles Rating vorliegt, regelt eine interne Richtlinie die Bewertung, dabei dienen u.a. die Zugehörigkeit zu Sicherungseinrichtungen des Kreditgewerbes oder die Absicherung einer Emission durch Sondervermögen als Beurteilungskriterium. In Bezug auf die Kreditkonzentrationen sind vor dem Hintergrund der zu beobachtenden Marktkonsolidierung Maßnahmen getroffen worden, die das Kontrahentenuniversum erweitern, um eine breite Diversifikation zu ermöglichen.

Das Markt- und Kreditrisikomanagement erfolgt unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Concordia Rechtsschutz.

Liquiditätsrisiken werden durch eine laufende Abstimmung der ein- und ausgehenden Zahlungsströme begrenzt. Dabei wirken Sicherungsmaßnahmen, die primär für andere Zwecke abgeschlossen wurden, gleichzeitig begrenzend auf das mit außergewöhnlichen Ereignissen einhergehende Liquiditätsrisiko. Darüber hinaus bietet die Qualität unserer Kapitalanlagen ein gewisses Maß an Sicherheit dafür, dass ein erhöhter Liquiditätsbedarf nach einem eher wenig wahrscheinlichen Ereignis gedeckt werden kann. Zudem ergeben sich vor dem Hintergrund einer ausgewogenen Fälligkeitsstruktur im Direktbestand keine außergewöhnlichen Wiederanlagerisiken.

Die **operationellen Risiken** liegen in betrieblichen Systemen oder Prozessen begründet. Sie entstehen insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus menschlichem oder technischem Versagen bzw. externen Einflussfaktoren resultieren oder aus der Unangemessenheit von internen Kontrollsystemen. Dieses Risikofeld umfasst - entsprechend der Systematik der MaRisk (VA) auch die Rechtsrisiken, d. h. die Risiken, die aus Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

Die operationellen Risiken werden in der Concordia Rechtsschutz durch organisatorische Sicherungsmaßnahmen und Kontrollen begrenzt. Bestandteil dieses internen Kontrollsystems ist es, dass alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen unterliegen. Weitere Elemente des internen Kontrollsystems existieren durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vier-Augen-Prinzip sowie Stichprobenverfahren.

Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems wird durch die Revision regelmäßig überwacht.

Eine wesentliche Rolle hinsichtlich der betrieblichen Risiken spielt, aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäftsprozesse mit IT-Systemen, die technische Ausstattung und die Verfügbarkeit der Informationstechnologie. Innerhalb der Concordia Versicherungsgruppe werden die Aufgaben im Bereich der Informationstechnologie zentral durch Abteilungen des Concordia VVaG erledigt. Die Bündelung der IT-Aufgaben unterstützt die Möglichkeiten, die Risiken in diesem Bereich gruppenweit zu erkennen und ihnen umfassend und wirkungsvoll zu begegnen. Um mögliche Risiken aus dem IT-Bereich zu minimieren, wird in der Concordia eine einheitliche IT-Strategie verfolgt und ein umfassendes IT-Sicherheitskonzept eingesetzt. Durch die Verlagerung von Komponenten des Großrechnerbetriebs einschließlich der dazugehörigen Hardware (Großrechner nebst Speicherperipherie) in den Rechenzentrumskomplex der IBM in Frankfurt sowie der dort und intern für den Bereich der Server-Technologie aufgebauten Back-up-Systeme und definierte Notfallplanungen sichert sich die Concordia vor Betriebsstörungen und -unterbrechungen und ihren Datenbestand vor einem möglichen Datenverlust und gewährleistet eine konsistente Verfügbarkeit. Die Ergebnisse der internen und externen Wiederherstellungstests zeigen, dass die Concordia und der externe Partner mit den getroffenen umfangreichen Schutzmaßnahmen auch im Katastrophenfall den IT-Betrieb sicherstellen können. Den Risiken, die sich aus der Anbindung eines externen Rechenzentrums über ein Weitverkehrsnetz und aus der systemimmanenten Abhängigkeit von einem externen Dritten ergeben, ist erfolgreich entgegengewirkt. Eine hoch verfügbare und mit hoher Bandbreite ausgestattete Anbindung und eine Vertragskonstellation, die Strafkosten beim Nichterreichen von Service Level Vereinbarungen vorsieht und der Concordia über die Vertragslaufzeit von 7 Jahren mehrere definierte Ausstiegspunkte bietet, sorgen für die notwendige Sicherheit. Zudem erfolgte in 2012 mit Unterstützung des TÜV-Rheinland eine Überarbeitung der DV-Risikomanagement-Methoden. Im Ergebnis wird damit auf Basis von Risikoanalysen für einzelne DV-Services eine ganzheitliche Abbildung der DV-Risiken in der Concordia Versicherungsgruppe erreicht.

Daneben sind mit der technologischen Entwicklung einhergehende Risiken zu nennen. Hier sorgen die in der Concordia Versicherungsgruppe etablierten Verfahren der jährlichen Projektplanung unter Einbeziehung der Verantwortungsträger aller Bereiche für die notwendigen Anpassungen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Concordia Rechtsschutz haben könnten, gewährleistet.

Überwachung und Steuerung der Risiken

Die Schadenquoten für eigene Rechnung entwickelten sich im Mehrjahresvergleich zum 31. Dezember 2012 wie folgt:

Schadenquoten des Geschäftsjahres

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
gesamt	71,3	70,1	70,9	76,9	71,3	68,3	70,1	76,5	75,8	78,2

Bezüglich des Abwicklungsergebnisses ist folgende Entwicklung zu verzeichnen:

Abwicklungsergebnis (in % der Eingangsschadenrückstellung)										
	- 2,7	- 1,6	- 1,4	0,9	- 2,0	- 5,7	- 4,8	- 2,4	1,6	5,4

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Ausstehende Forderungen mit mehr als 90 Tagen zurückliegendem Fälligkeitszeitpunkt bestanden am Bilanzstichtag in Höhe von TEUR 207. Dem durchschnittlichen Ausfall der Forderungen haben wir mit der Bildung von Einzel- und Pauschalwertberichtigungen in Höhe von TEUR 135 entgegengewirkt.

Zusammensetzung der Rentenpapiere* nach Ratingklassen und Art der Emittenten (Zeitwerte):

	Inhaberschuldverschreibungen		Namensschuldverschreibungen Schuldscheindarlehen		Renten in Fonds	
	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR
AAA	24,7	4.614	28,2	40.677	-	-
AA	29,8	5.579	24,4	35.078	0,3	40
A	18,4	3.448	31,9	45.955	40,6	5.582
BBB	27,1	5.070	14,9	21.471	21,6	2.973
< BBB	-	-	0,6	850	37,5	5.156
Gesamt	100,0	18.711	100,0	144.031	100,0	13.751

	in %	in TEUR
Staaten	15,1	26.765
Gewährträger	9,3	16.411
Finanzinstitute	69,4	122.411
Unternehmen	6,2	10.906
Gesamt	100,0	176.493

* Abgeleitet aus dem internen Berichtswesen, gegenüber der bilanziellen Darstellung kann es zu Abweichungen kommen.

Für die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen ergibt sich zum 31. Dezember 2012 bei einem Solvabilitäts-Soll von 15,6 Mio. EUR ein Bedeckungsgrad von 133 %.

Vor dem Hintergrund der sich abzeichnenden weitreichenden Veränderungen der zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der verbleibenden Unsicherheit um die endgültige Anwendung und Auslegung der einzelnen Vorschriften, begleitet die Concordia Rechtsschutz die aktuelle Diskussion um das Solvency II-Projekt weiterhin aktiv. Dabei hat sich die Concordia Rechtsschutz in den zurückliegenden Jahren auch an den entsprechenden Feldstudien zum Test der Bewertungsprinzipien und -methoden des quantitativen Modells beteiligt. Die Erfahrungen und Ergebnisse sind kritisch analysiert worden und haben bei der Weiterentwicklung unseres individuellen Risikomanagements Berücksichtigung gefunden. Die Concordia Rechtsschutz orientiert sich dabei am vorgegebenen Prinzip der Proportionalität, wonach die internen Risikomanagementprozesse an der unternehmensindividuellen Risikosituation, der besonderen Organisation und der Struktur sowie der Art und dem Umfang der Geschäftstätigkeit auszurichten sind. Der von uns verfolgte Ansatz zielt darauf ab, das Risikomanagement vollständig in die Organisation und die Prozesse der Concordia Versicherungsgruppe zu integrieren, um somit dem ursprünglichen Leitgedanken zu folgen, durch die Analyse und Dokumentation der Ursache-Wirkungszusammenhänge die in Verbindung mit der Erstellung und Veräußerung des Produktes Versicherungsschutz auftreten können, ein proaktives Handeln in Bezug auf mögliche Störungen erreichen zu können.

Die Concordia Rechtsschutz ist für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet.

Zurzeit sind aus Sicht der Gesellschaft keine Entwicklungen zu erkennen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinträchtigen können.

Erwartungen und Zukunftsperspektiven

Wirtschaftliche Entwicklung

Nachdem es lange Zeit so schien, als ob sich Deutschland von der wirtschaftlichen Schwäche der südlichen Peripheriestaaten abkoppeln könnte, haben sich die Konjunkturfrühindikatoren deutlich eingetrübt. Für das Winterhalbjahr wird auch ein Schrumpfen des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland nicht mehr ausgeschlossen. Das Wirtschaftswachstum dürfte sich 2013 nochmals auf 0,5 % verringern.

In den USA deuten die Frühindikatoren dagegen eine langsame Erholung an. Aktuell sorgt das „Fiscal Cliff“ für die größte Unsicherheit bei den Investoren. Eine Einigung der Parteien sollte allerdings unter dem Druck der Kapitalmärkte möglich sein. Für die weitere wirtschaftliche Entwicklung wird die Geldpolitik der Notenbank von entscheidender Bedeutung sein. Erstmals hat die Fed konkrete Zielgrößen für

ihre Leitzinsentscheidungen genannt. Aufgrund ihres dualen Mandats strebt die Notenbank eine Arbeitslosenquote von höchstens 6,5 % sowie auf kurze Sicht eine Inflationsrate von nicht mehr als 2,5 % an.

Für den Euroraum ist nach der Rezession 2012 allenfalls mit einem Nullwachstum für 2013 zu rechnen. Ein nachhaltiger Aufwärtstrend ist nicht auszumachen, aber der starke Abwärtstrend der Vorquartale hat sich deutlich verlangsamt. Sollte es der Politik und der europäischen Notenbank gelingen, die Märkte kurzfristig zu beruhigen, könnte bereits ab Jahresmitte die Wirtschaftsleistung wieder ansteigen. Die Schwellenländer sollten durch eine expansivere Geldpolitik wieder auf ihren Wachstumspfad zurückfinden.

Die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft wird entscheidend davon abhängen, ob es der Politik gelingt, einen Lösungsweg aus der Schuldenkrise aufzuzeigen. Dazu sind einschneidende Konsolidierungsmaßnahmen unumgänglich. Vor diesem Hintergrund sind fiskalpolitische Impulse in größerem Umfang nicht mehr möglich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Trotz der gesamtwirtschaftlichen Lage bleiben die Nachfrage nach Versicherungsschutz in Deutschland und damit auch die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherer - wenn auch abgeschwächt - noch relativ stabil. In der Schaden- und Unfallversicherung gehen die vorsichtigen Schätzungen des GDV für 2013 von einem Beitragswachstum aus, das sich allerdings unter dem Niveau des Jahres 2012 bewegen dürfte. Wegen der hohen Marktdurchdringung bleiben hier MengenkompONENTEN nur von untergeordneter Bedeutung. Entscheidend wird sich hier die Preiskomponente auswirken, welche wesentlich davon abhängig ist, wie sich die Prämienentwicklung in der Kraftfahrtversicherung darstellen wird. Auch die Unternehmen der Rechtsschutzversicherung haben sich in einem umkämpften Markt zu behaupten. Neben der anhaltenden Staatsschuldenkrise, dem Niedrigzinsumfeld und deren ökonomischen Auswirkungen auf den Versicherungsmarkt bleiben das Thema Solvency II und die verschiedenen Aspekte der Schadenbearbeitung - wie zum Beispiel der Einsatz von Mediatoren - im Mittelpunkt. Das Zweite Gesetz zur Modernisierung des Kostenrechts, welches zum 1. Juli 2013 in Kraft treten soll, wird zu deutlichen Mehraufwendungen für die Rechtsschutzversicherer führen.

Aktienmarktentwicklung

Trotz des erwarteten geringen Gewinnwachstums der Unternehmen und der weiterhin schwelenden Unsicherheit bezüglich der Staatsschulden dürften die Aktienmärkte mittelfristig attraktiv bleiben. Die deutschen Aktien liegen mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von gut elf immer noch unter dem historischen Durchschnitt und bedingt durch das Niedrigzinsumfeld fehlt es an attraktiven Alternativen. Aufgrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten dürfte die Volatilität jedoch auch im Jahr 2013 hoch bleiben.

Rentenentwicklung

Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik der EZB auch 2013 weiterhin sehr expansiv ausgerichtet sein wird. Im ersten Quartal ist eine weitere Leitzinssenkung auf dann 0,5% zu erwarten. Die EZB steht bereit, ihren Worten aus dem Sommer 2012 bezüglich uneingeschränkter Staatsanleihekäufe auch Taten folgen zu lassen, so dass sich die Spreads der Eurozonen-Peripherieländer tendenziell weiter einengen sollten. Das Aufwärtspotenzial für die Renditen deutscher Staatsanleihen sollte begrenzt sein - sowohl das schwache Wirtschaftswachstum als auch die Inflationsentwicklung dürften ein deutliches Ansteigen der Renditen verhindern. Zudem dürfte es ein Ziel der Politik sein, diese Renditen unterhalb der Inflationsrate zu fixieren, um die Staatshaushalte auf diese Art langfristig zu entschulden.

Sollten die amerikanischen Parteien zu einem Kompromiss im Streit um das „Fiscal Cliff“ gelangen, dürfte sich die wirtschaftliche Lage in den USA besser darstellen als in Europa. Aber auch in Amerika ist das Aufwärtspotenzial für die Renditen begrenzt. Die Fed hat angekündigt, weiterhin in großem Stil US-Treasuries im Rahmen ihres „Quantitative Easing“ - Programms aufzukaufen.

Wir gehen daher von einem weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeld aus.

Auswirkungen auf die Gesellschaft

Die anhaltende Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Erholung und die Sorge um die extreme Staatsverschuldung in vielen entwickelten Ländern dürften die Volatilität in den Märkten weiterhin hoch halten. Gleichzeitig befinden wir uns noch immer in einer Phase niedriger Zinsen, der sich die Gesellschaft nicht vollständig entziehen kann.

In diesem Umfeld steht die disziplinierte Verwendung von Risikokapital unverändert im Vordergrund. Oberstes Ziel ist es weiterhin, eine verlässliche Rendite zu erwirtschaften.

Ausblick

Entwicklung der Concordia Rechtsschutz

Ziel der Concordia Rechtsschutz ist die nachhaltige und ertragsorientierte Stärkung der Position im Markt. Bei der Unterstützung unseres Vertriebs im Rahmen unserer selektiven Zeichnungspolitik zur Neukundengewinnung und unseren Maßnahmen zur Bestandssicherung setzen wir unsere Politik mit dem Fokus, ertragreiches Geschäft abzuschließen, fort. Ein aktives Schadenmanagement wird einen Teil der Kostensteigerungen auffangen können und durch eine angemessene Dotierung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden wir ausreichend Vorsorge treffen.

Durch die weiterhin konsequente Umsetzung von Verbesserungen in den Arbeitsabläufen und im Kontakt zu den Vertriebspartnern, Versicherungsnehmern und Rechtsanwälten wird unsere Serviceorientierung verstärkt und die Kostensituation verbessert. Wir werden diesen Weg fortsetzen.

Vorbereitungen auf Solvency II sind u. a. durch die Teilnahme an den QIS-Studien getroffen.

Die Concordia Rechtsschutz wird sich weiterhin konsequent vom Kostenerstatter zum Rechtsdienstleister entwickeln.

Für das **Jahr 2013** rechnen wir im Rahmen unserer Konsolidierung mit einer Stagnation der Beitragseinnahmen. Künftig gehen wir davon aus, dass wir die Wachstumsraten des Marktes wieder überschreiten können. Die Grundlagen dafür sind gelegt. Auf der Schadenseite ist festzustellen, dass die Schadenanzahlen weiter leicht zurückgehen. Inwiefern das auch für die Schadenzahlungen gilt, ist nach der zu erwartenden Änderung des Kostenrechts noch nicht abzusehen.

Das Ergebnis aus Kapitalanlagen wird sich in einem Umfeld niedriger Zinsen bewegen und ist abhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Diese Entwicklung wird zunehmend durch externe Einflussfaktoren bestimmt, welche sich nicht prognostizieren lassen.

Insgesamt erwarten wir ein Ergebnis auf dem Niveau des Berichtsjahres. Die vorliegenden Zahlen der ersten Monate 2013 stützen unsere Prognose.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind bisher nicht eingetreten.

Wir danken allen unseren **Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern**, die durch ihren großen persönlichen Einsatz wesentlich zur Entwicklung der Gesellschaft beigetragen haben.

Dieser Dank gilt in gleicher Weise unseren **selbstständigen Geschäftspartnern**, nämlich den Maklern, Mehrfachagenten und unseren Ausschließlichkeitsvermittlern.

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Kapitalanlagen				
Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		21.264.749		17.695.548
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		16.815.235		5.949.560
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	54.000.000			50.500.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	76.802.470			81.768.274
c) übrige Ausleihungen	1.000.000	131.802.470		1.000.000
			169.882.454	156.913.382
B. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	1.107.532			997.584
2. Versicherungsvermittler	307.000	1.414.532		264.000
davon an verbundene Unternehmen: EUR 307.000 (EUR 264.000)				
II. Sonstige Forderungen		813.475		110.036
davon an verbundene Unternehmen: EUR 725.859 (EUR 28.119)				
			2.228.007	1.371.620
C. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		6.096		13.687
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		5.544.647		7.159.636
			5.550.743	7.173.323
D. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		2.929.381		2.830.109
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		13.010		30.405
			2.942.391	2.860.514
			180.603.595	168.318.839

Passiva	31.12.2012			31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Eingefordertes Kapital				
1. Gezeichnetes Kapital	12.000.000			12.000.000
2. Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	1.050.000	10.950.000		1.050.000
II. Kapitalrücklage		7.959.762		6.559.762
III. Gewinnrücklagen				
1. gesetzliche Rücklage	1.100.000			1.030.000
2. andere Gewinnrücklagen	230.000	1.330.000		230.000
IV. Bilanzgewinn		-		-
			20.239.762	18.769.762
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge		23.164.253		22.662.609
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		126.283.169		115.240.845
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		22.668		23.295
			149.470.090	137.926.749
C. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.705.292		3.572.926
II. Steuerrückstellungen		300.000		428.343
III. Sonstige Rückstellungen		492.359		507.308
			4.497.651	4.508.577
D. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	1.838.125			2.210.265
2. Versicherungsvermittler	1.342.669	3.180.794		1.510.553
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 1.342.669 (EUR 1.510.553)				
II. Sonstige Verbindlichkeiten		3.181.303		3.351.885
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 1.753.215 (EUR 1.926.539)				
davon: aus Steuern: EUR 1.200.166 (EUR 1.187.779) im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 4.007 (EUR 8.015)				
			6.362.097	7.072.703
E. Rechnungsabgrenzungsposten			33.995	41.048
			180.603.595	168.318.839

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

	gesamtes Versicherungsgeschäft selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge				
a) Gebuchte Bruttobeiträge		87.395.546		86.995.016
b) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		- 501.644		- 509.637
			86.893.902	86.485.379
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge			214.015	218.288
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle		54.002.354		55.518.388
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		11.042.324		6.676.572
			65.044.678	62.194.960
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen			- 627	2.101
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb			28.069.514	27.590.709
6. Versicherungstechnisches Ergebnis			- 6.005.648	- 3.084.103

	gesamtes Versicherungsgeschäft selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.389.900			6.265.893
b) Erträge aus Zuschreibungen	671.592			50.000
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-			53.250
		7.061.492		6.369.143
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	62.549			57.453
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	-			326.898
		62.549		384.351
			6.998.943	5.984.792
3. Sonstige Erträge		519.337		378.126
4. Sonstige Aufwendungen		600.039		796.426
			- 80.702	- 418.301
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			912.593	2.482.388
6. Außerordentliche Erträge		-		-
7. Außerordentliche Aufwendungen		-		251.405
8. Außerordentliches Ergebnis			-	- 251.405
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) des berichtenden Unternehmens	- 667.142			5.000
b) Organschaftsumlage	237.961			799.455
		- 429.181		804.455
10. Sonstige Steuern		- 128.226		- 43.472
			- 557.407	760.983
11. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			1.400.000	1.400.000
12. Jahresüberschuss			70.000	70.000
13. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die gesetzliche Rücklage			70.000	70.000
14. Bilanzgewinn			-	-

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen aufgestellt.

Die Bewertung der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 4 HGB.

Die dem Anlagevermögen zugeordneten Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen wurden zu Anschaffungskosten ggf. vermindert um Abschreibungen auf den Marktwert bzw. Nominalwert gemäß § 341b Abs. 1 und 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB bewertet.

Namenschuldverschreibungen sind gemäß § 341c Abs. 1 HGB mit dem Nennwert oder dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert bilanziert worden. Agiobeträge werden über aktive Rechnungsabgrenzung, Disagiobeträge über passive Rechnungsabgrenzung abgegrenzt und auf die Laufzeit des Darlehens verteilt.

Das Wertaufholungsgebot gemäß § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Forderungen sowie laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand wurden mit den Nennbeträgen angesetzt, soweit nicht in Ausnahmefällen eine Absetzung für eventuelle Ausfälle erforderlich war. Bei den zum Nennwert angesetzten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde sowohl eine Einzel- als auch eine Pauschalwertberichtigung berücksichtigt.

Für die Materialvorräte wurde ein Festwert angesetzt. Dieser wurde zum 31. Dezember 2012 ermittelt und besteht für 3 Jahre.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Die Beitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden nach dem 1/360-Verfahren für jeden Versicherungsvertrag einzeln berechnet. Unterjährige Zahlungsweisen wurden entsprechend berücksichtigt. Der Erlass des Finanzministers des Landes Nordrhein-Westfalen vom 29. Mai 1974 wurde beachtet.

Für die Bemessung der Schadenrückstellung für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft, die sich ihrer Höhe nach im Rahmen des § 341g HGB halten, wurden die noch zu erwartenden Aufwendungen aufgrund der bisherigen Entwicklung der einzelnen Schäden und unter Berücksichtigung einer internen Schadenstatistik ermittelt. Zusätzlich wurden Kosten für die künftige Schadenregulierung zurückgestellt. Die Berechnung der

Rückstellung für Schadenregulierungskosten erfolgte gemäß BdF-Erlass vom 2. Februar 1973. Forderungen aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen aus bereits abgewickelten Versicherungsfällen wurden nicht angesetzt, da diese als zweifelhaft angesehen werden.

Für die Berechnung der Stornoanfall wurde der Stornoanfall auf den Bestandsbeitrag der letzten drei Monate des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Die Ruherückstellung im Bereich Verkehrs-Fahrzeug-Rechtsschutz gemäß § 21 Abs. 9 und § 21a Abs. 7 der ARB 2011 wurde auf Grundlage des Durchschnittsbeitrages, bezogen auf die Anzahl der Vertragsstornierungen, berechnet.

Rückstellungen für Pensionen und Jubiläen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen wurden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen der „Projected-Unit-Credit-Methode“ berechnet. Als Rechnungsgrundlagen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %, ein Rententrend von 1,8 % sowie unternehmensinterne Fluktuationswahrscheinlichkeiten.

Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht werden rückgedeckt. Diese Pensionszusagen erfüllen die Voraussetzungen einer wertpapiergebundenen Zusage nach § 253 Abs. 1 S. 3 HGB und werden in Höhe des Aktivwerts der zugrunde liegenden Rückdeckungsversicherungen angesetzt.

Da die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Aktivwerte der Rückdeckungsversicherungen in Höhe von TEUR 111 die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden sie mit den damit in Zusammenhang stehenden Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der Zinsanteil der Erhöhung der Aktivwerte von TEUR 4 wurde mit den Zinsaufwendungen für die Pensionsrückstellungen von insgesamt TEUR 189 im Zinsergebnis saldiert.

Die Jubiläumsrückstellungen wurden gemäß den "Richttafeln 2005G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Anwendung des veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 % und unternehmensinterner Fluktuationswahrscheinlichkeiten berechnet.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wurden entsprechend dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag bemessen. Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Zinsen aus laufender Bewertung wurden unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft sowie die anderen Verbindlichkeiten wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt.

Zeitwertangabe nach § 54 ff. RechVersV

Zur Angabe der Zeitwerte verweisen wir auf Seite 26 des Berichts.

Der Zeitwert der Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere ergibt sich aus dem Börsenkurswert bzw. Rücknahmepreis zum Abschlussstichtag.

Der Zeitwert der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen wurden anhand ratingabhängiger Renditekurven ermittelt.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden von einem unabhängigen Dritten ermittelt.

Angaben zur Bilanz

Aktiva

Entwicklung des Aktivpostens A im Geschäftsjahr 2012 gemäß Muster 1

	Bilanzwerte Vorjahr	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Abschrei- bungen	Bilanzwerte Geschäfts- jahr	Zeitwerte Geschäfts- jahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
A. Sonstige Kapitalanlagen								
1. Aktien, Investmentan- teile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	17.695	2.948	-	-	622	-	21.265	21.449
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere fest- verzinsliche Wertpapiere	5.950	10.865	-	-	-	-	16.815	18.711
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldver- schreibungen	50.500	12.000	-	8.500	-	-	54.000	58.520
b) Schuldscheinforde- rungen und Darlehen	81.768	5.013	-	10.029	50	-	76.802	84.541
c) übrige Ausleihungen	1.000	-	-	-	-	-	1.000	970
Insgesamt	156.913	30.826	-	18.529	672	-	169.882	184.191

Bei zu Anschaffungskosten bilanzierten Rentenpapieren des Anlagevermögens mit einem Buchwert von TEUR 1.000 sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 30 gemäß § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB unterblieben, da als dauerhaft beizulegender Wert der am Ende der Laufzeit zurückzuzahlende Nominalbetrag angesetzt wird.

Angaben zu den Investmentvermögen nach § 285 Nr. 26 HGB

Art des Fonds/Anlageziel	Buchwert 31.12.2012 TEUR	Marktwert 31.12.2012 TEUR	Bewertungs- differenz TEUR	Ausschüttung Geschäftsjahr TEUR
Aktienfonds	500	509	9	-
Rentenfonds	6.406	6.582	176	247
Gemischte Fonds	14.311	14.311	-	294
Insgesamt	21.217	21.402	185	541

Die hier aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Die Bewertung erfolgte nach § 253 Abs. 4 HGB. Insoweit bestehen am Bilanzstichtag keine stillen Lasten. Die aufgeführten Ausschüttungen wurden ertragswirksam vereinnahmt.

Derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich im Rahmen der Gesamtanlagestrategie unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 7 Abs. 2 VAG sowie der internen Kapitalanlageleitlinie. Derivative Finanzinstrumente werden bei der Gesellschaft lediglich im Rahmen der Spezialfonds genutzt, so dass sich die Bewertung im Fondspreis widerspiegelt. Ziel ist die Immunisierung eines Teiles des Finanzanlageportfolios gegen unvorteilhafte Marktentwicklungen.

In den Spezialfonds bestanden per 31. Dezember 2012 Termingeschäfte zur Absicherung der USD und GBP Positionen in Höhe von 4,2 Mio. EUR. Der Gegenwert der Fremdwährungsposition betrug zum Umrechnungskurs am Bilanzstichtag 4,3 Mio. EUR.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Im sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten sind Aufgelder für Namensschuldverschreibungen in Höhe von EUR 13.011 enthalten.

Passiva**Eigenkapital****Gezeichnetes Kapital (Grundkapital)**

Das Grundkapital der Gesellschaft ist eingeteilt in 12 Mio. Stückaktien zum Nennwert von je 1 EUR. Es ist zu 91,3 % eingezahlt.

Kapitalrücklage

	2012 EUR	2011 EUR
Rücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB		
Stand am 1.1.	6.559.762	5.259.762
Zuführung im Geschäftsjahr	1.400.000	1.300.000
Stand am 31.12.	7.959.762	6.559.762

Gewinnrücklagen

	2012 EUR	2011 EUR
1. gesetzliche Rücklage		
Stand am 1.1.	1.030.000	960.000
Zuführung im Geschäftsjahr	70.000	70.000
Stand am 31.12.	1.100.000	1.030.000

	2012 EUR
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand am 1.1.	230.000
Zuführung im Geschäftsjahr	-
Stand am 31.12.	230.000

Versicherungstechnische Rückstellungen**selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft**

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
insgesamt;	149.470.090	137.926.749
davon:		
aa) Bruttoreückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	126.283.169	115.240.845
bb) Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	-	-

Andere Rückstellungen**sonstige Rückstellungen**

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Rückstellung für Kosten zur Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen	328.000	326.000
Rückstellung für Kosten des Jahresabschlusses und Steuerberatung	73.440	61.310
verschiedene Rückstellungen	71.206	69.209
Sonstige Personalarückstellungen	19.713	50.789
	492.359	507.308

Andere Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 6.362.097 haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Rechnungsabgrenzungsposten

Bei diesem Posten handelt es sich um Damna aus Namensschuldverschreibungen in Höhe von EUR 33.995.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Gebuchte Bruttobeiträge

Der gebuchte Bruttobeitrag in der Rechtsschutzversicherung beträgt EUR 87.395.546 (EUR 86.995.016). Es werden nur Versicherungen im Inland vertrieben.

Verdiente Beiträge

Der verdiente Beitrag beträgt EUR 86.893.902 (EUR 86.485.379).

Anzahl der mindestens einjährigen selbst abgeschlossenen Versicherungsverträge

Es bestehen 410.410 (410.815) Versicherungsverträge mit mindestens einjähriger Laufzeit.

Aufwendungen für Versicherungsfälle

	2012 EUR	2011 EUR
Zahlungen für Versicherungsfälle	54.002.354	55.518.388
Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	11.042.324	6.676.572
	65.044.678	62.194.960

Abwicklung der Vorjahresrückstellung

Aus der Abwicklung der Vorjahresschadenrückstellung ergab sich ein Verlust von EUR 3.122.464 (Verlust EUR 1.570.676).

Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb

	2012 EUR	2011 EUR
Abschlussaufwendungen	3.251.337	3.298.940
Verwaltungsaufwendungen	24.818.177	24.291.769
	28.069.514	27.590.709

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	2012 EUR	2011 EUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	20.041.319	21.786.596
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	3.700	161.602
3. Löhne und Gehälter	904.945	905.831
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	154.026	155.922
5. Aufwendungen für Altersversorgung	265.529	30.883
6. Aufwendungen insgesamt	21.369.519	23.040.834

Versicherungstechnisches Ergebnis

Es wird nur das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft betrieben. Das versicherungstechnische Ergebnis ist in der Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind die Aufwendungen aus der Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 188.629 (EUR 186.006) enthalten.

Periodenfremde Erträge

Es sind periodenfremde Erträge aus Steuererstattungen für Vorjahre in Höhe von TEUR 675 zuzüglich Zinsen in Höhe von TEUR 372 entstanden.

Ergebnisabführung

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2004 besteht zwischen der Gesellschaft und der Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft ein Ergebnisabführungsvertrag. Das Handelsbilanzergebnis wurde auf die Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft übertragen.

Sonstige Angaben

Die jährlichen finanziellen Verpflichtungen der Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG aus Mietverträgen betragen TEUR 81, davon an verbundene Unternehmen TEUR 81. Leasingverträge bestehen im üblichen Umfang.

Die Aufsichtsratsbezüge betragen EUR 7.433. Die Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder betragen im Geschäftsjahr EUR 506.385. Die sonstigen Bezüge und Ruhegelder für frühere Vorstandsmitglieder sowie deren Hinterbliebene betragen EUR 284.203; die Rückstellung für laufende Pensionen beträgt EUR 3.402.119.

Die Organschaftsumlagen wurden verursachungsgemäß ermittelt und abgerechnet.

Die Angaben zum Gesamthonorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, enthalten.

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 20 angestellte Mitarbeiter im Innendienst beschäftigt. Bei den Mitarbeitern handelt es sich sowohl um Vollzeitkräfte als auch um Teilzeitkräfte. Mitarbeiterinnen im Mutterschafts- oder Erziehungsurlaub sind einbezogen.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind auf Seite 3 angegeben.

Die Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft ist alleinige Aktionärin der Gesellschaft. Das Bestehen einer Beteiligung ist der Gesellschaft gemäß § 20 Abs. 1 und 4 AktG mitgeteilt worden.

Die Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft wird in den von der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit als Konzernmutter aufzustellenden Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 einbezogen. Der Sitz der Konzern-Muttergesellschaft, Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, ist Hannover. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

H a n n o v e r, den 17. April 2013

CONCORDIA Rechtsschutz-Versicherungs-AG

Dr. Feldhaus

Glaubitz

Grale

Mettler

See

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft, Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstandes der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

B e r l i n, den 22. April 2013

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hellwig
Wirtschaftsprüfer

Bergstedt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand regelmäßig über die Lage des Unternehmens, die Märkte und die Produkte, wichtige Geschäftsvorfälle, die allgemeine wirtschaftliche Situation sowie die Geschäftspolitik und die Strategie des Konzerns schriftlich und mündlich informiert worden. Neben der Berichterstattung zum Geschäftsverlauf hat sich der Aufsichtsrat auch intensiv mit der Finanz- und Investitionsplanung beschäftigt.

Allen Aufsichtsratsmitgliedern haben der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012, der Lagebericht 2012 sowie der Bericht des Abschlussprüfers fristgerecht vorgelegen. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss sowie die Berichte geprüft und gebilligt. Gemäß dem mit Wirkung vom 1. Januar 2004 abgeschlossenen Ergebnisabführungsvertrag wird das Handelsbilanzergebnis nach Dotierung der Gewinnrücklagen auf die Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft übertragen. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung sind keine Einwendungen zu erheben.

Der Aufsichtsrat dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Concordia Versicherungsgruppe sowie dem Vorstand und dem Betriebsrat für ihr erfolgreiches Engagement im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden.

H a n n o v e r, den 31. Mai 2013

Der Aufsichtsrat

Stegmann
Vorsitzender



Geschäftsbericht 2012

Concordia Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft



CONCORDIA
Krankenversicherungs-AG

Verwaltung der Gesellschaft *

Aufsichtsrat

Volker Stegmann, Aufsichtsratsvorsitzender, Baldham, Vorsitzender

Walter Sailer, Vorstandsvorsitzender, Bretten-Diedelsheim, stellv. Vorsitzender

Oliver Schwach **, Versicherungsfachwirt, Seelze

Vorstand

Dr. Heiner Feldhaus, Hannover, Vorsitzender

Wolfgang Glaubitz, Wennigsen

Johannes Grale, Hannover

Henning Mettler, Burgdorf

Hans-Jürgen Schrader, Denkte (bis 30. September 2012)

Lothar See, Hannover

Prokuristen

Hans Grundmeier, Abteilungsdirektor

Jan Heil, Abteilungsdirektor

Rüdiger Hetzke, Abteilungsdirektor

Dr. Axel Simon

Verantwortlicher Aktuar

Andreas Berghof, Diplom-Mathematiker, Hannover

Treuhänder

Ulrich Gebauer, Burgwedel

Josef Varnhorst, stellv. Treuhänder, Bremen/Hannover

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Berlin

* Angaben zum Anhang

** von den Arbeitnehmern gewählt

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Die bereits in 2011 begonnene globale Konjunkturschwäche hielt in 2012 an. Im Zentrum stand die negative Entwicklung in Europa, der sich auch die deutsche Wirtschaft nicht vollständig entziehen konnte. Nach zwei starken Jahren wird die deutsche Wirtschaft in 2012 ein Wachstum von weniger als 1 % aufweisen.

Belastend wirkte auch die geringere Dynamik in den Schwellenländern. Die Konjunkturindikatoren haben sich nach einer zunehmenden Verschlechterung im dritten Quartal gegen Ende des Jahres wieder stabilisiert. Der Arbeitsmarkt in Deutschland zeigte sich von den Schwankungen unbeeindruckt - so wurde von der Bundesagentur für Arbeit das höchste Beschäftigungsniveau seit 20 Jahren vermeldet. Hierin ist jedoch auch eine gestiegene Zahl an geringfügig Beschäftigten enthalten.

Im gesamten Euroraum trübte sich die wirtschaftliche Lage weiter ein. Die in der Peripherie eingeleiteten Sparmaßnahmen belasten die Nachfrage zunehmend. Die Volkswirtschaften sind sowohl mit einem geringeren Staatskonsum als auch mit gesunkener privater Nachfrage konfrontiert. Gleichzeitig belastete die Unsicherheit über die weitere Entwicklung die Realwirtschaft. Erst das Einschreiten der Europäischen Zentralbank (EZB) im September durch die Ankündigung, unter bestimmten Voraussetzungen unbegrenzt Staatsanleihen der Krisenländer zu kaufen, wirkte beruhigend. Trotzdem befindet sich die Eurozone seit dem Frühjahr in der Rezession.

Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich trotz des Hurrikans Sandy relativ stabil. Dies war auch der wieder anziehenden Konsumfreude der Amerikaner zu verdanken. Der Häusermarkt konnte sich in 2012 stabilisieren, gleichzeitig sank die Verschuldungsquote der Haushalte und der Arbeitsmarkt erholte sich etwas. Zudem steigerten die amerikanischen Unternehmen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit. Ungelöst blieb jedoch das ausufernde Staatsdefizit. Hier liefen die USA am Jahresende auf das sogenannte „Fiscal Cliff“ zu. Einigen sich die politischen Parteien nicht auf einen abschließenden Kompromiss hinsichtlich Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen, treten in 2013 automatische Anpassungen in Kraft. Die Wiederwahl von Obama bei gleichzeitig unveränderter Situation in Kongress und Senat sorgen weiterhin für ein politisches Patt.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft kühlte sich auch in 2012 weiter ab. Die jährliche Wachstumsrate sank im dritten Quartal auf 7,5 %, scheint sich aber zuletzt stabilisiert zu haben. Die neue chinesische Regierung hat sich bereits dahingehend geäußert, dass dieses Niveau ausreicht, um den politischen Zielen gerecht zu werden. Dies deutet darauf hin, dass China derzeit keine größeren Konjunkturprogramme plant.

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Aktienmarkt:

Das Jahr 2012 war trotz der zahlreichen Turbulenzen ein sehr positives Jahr für Aktien. Im ersten Quartal legten die Märkte bereits deutlich zu. Der positive Trend wurde dann im zweiten Quartal durch die zunehmenden Unsicherheiten, insbesondere aufgrund der sich erneut zuspitzenden Schuldenkrise in Europa, zunächst unterbrochen. Die zweite Jahreshälfte war wiederum von einem starken positiven Trend geprägt. Letztlich zeigte das zwar späte, aber doch eindeutige Eingreifen der EZB Wirkung. Per Saldo schloss der DAX mit einem Jahresplus von 29,0 %, aber auch der S&P 500 mit 13,4 % und der EuroStoxx50 (Preis Index) mit 13,8 % gewannen deutlich hinzu.

Die positive Entwicklung am Aktienmarkt scheint allerdings weniger der fundamentalen wirtschaftlichen Entwicklung geschuldet, sondern vielmehr ein Ausdruck des gestiegenen Risikoappetits der Anleger, die mangels Alternativen an Geld- und Anleihemärkten nach rentableren Anlagemöglichkeiten für ihre überbordende Liquidität Ausschau halten.

Rentenmarkt:

Die Entwicklung des Jahres 2012 war an den Rentenmärkten entscheidend von der EZB geprägt. Der zu Jahresanfang platzierte Dreijahrestender und die Senkung des Leitzinses im Juli konnten die Märkte noch nicht nachhaltig beruhigen. Als Spanien aufgrund anhaltender Sorgen um den heimischen Bankensektor sowie neuerlicher Rating-Herabstufungen unter Druck der Finanzmärkte geriet, griff die EZB mittels des sogenannten OMT-Anleihenankaufprogramms beherzt ein. Die Ankündigung, im Krisenfall unbegrenzt Staatsanleihen aufzukaufen - unter der Bedingung, dass sich die betreffenden Staaten vorher einen Hilfsantrag beim ESM stellen - hat dazu geführt, dass sich die Risikoaufschläge für Anleihen aus der Peripherie seitdem wieder deutlich reduziert haben. Im Falle Spaniens um 2,3 %-Punkte auf 4 %-Punkte und bei italienischen Staatsanleihen um rund 2 %-Punkte auf 3,3 %-Punkte.

Auffallend ist, dass die als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA nicht deutlicher unter der abnehmenden Risikoaversion gelitten haben. Zwar haben sich die Renditen seit der Jahresmitte von ihren Tiefständen wieder leicht erhöht, allerdings liegen sie noch immer deutlich unterhalb der Inflationsrate. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen aus den kerneuropäischen Ländern Frankreich und Österreich haben ihre Tiefstände aus dem Sommer nochmals unterschritten.

Entwicklung in der privaten Krankenversicherung

Das Jahr 2012 war geprägt von anhaltend schlechten Nachrichten für die Private Krankenversicherung. Immer wieder wurden in der Presse Negativmeldungen über die Branche verbreitet. Diese reichten von extremen Beitragsanpassungen über Provisionsexzesse und Minderleistungen gegenüber der GKV bis hin zu Umfragen, die eine komplette Abschaffung der PKV als Vollversicherer befürworteten.

Der Verband der privaten Krankenversicherung (PKV-Verband) geht nach ersten vorläufigen Zahlen davon aus, dass in dem beschriebenen Umfeld die Beitragseinnahmen der Branche in 2012 um 3,4 % auf 35,8 Mrd. Euro gestiegen sind. Dieser Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus Beitragsanpassungen der Vollversicherungen. Die Zahl der vollversicherten Personen stagniert auch vor dem Hintergrund der allgemeinen gesundheitspolitischen Diskussion.

Nach Angaben des PKV-Verbandes haben sich die Leistungsaufwendungen für die Versicherten im Jahr 2012 um 4,8 % auf 23,9 Mrd. Euro erhöht.

Überblick über die Geschäftsentwicklung 2012 der Concordia Krankenversicherungs-AG

Auch im 23. Geschäftsjahr der Concordia Krankenversicherungs-AG ("Concordia Kranken") konnte ein gutes Wachstum erreicht werden. Dabei stieg die Zahl der Vollversicherten um 0,7 %. Die Zahl der Zusatzversicherten erhöhte sich um 4,8 %. Die Beiträge stiegen auf 44,6 Mio. EUR (42,6 Mio. EUR), davon entfielen auf die Vollversicherung 25,8 Mio. EUR (25,1 Mio. EUR).

Obwohl die Concordia die Beitragssteigerungen in einem moderaten Rahmen halten konnte, liegt der Beitragsanstieg mit 4,8 % (3,6 %) über dem Marktdurchschnitt.

Ertragslage**Die Entwicklung der Ertragslage der Concordia Kranken auf einen Blick im Mehrjahresvergleich**

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Verdiente Bruttobeiträge	44.629	42.596	41.139	38.807
Beiträge aus der RfB	2.063	1.510	3.690	1.520
Ergebnis aus Kapitalanlagen	7.912	7.555	6.593	5.483
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen (abzüglich Direktgutschrift)	- 19.696	- 17.168	- 18.096	- 15.373
Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (ohne Schadenregulierungsaufwendungen)	18.537	18.345	17.874	17.156
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (inklusive Schadenregulierungsaufwendungen)	10.112	8.606	6.981	6.696
Ergebnis aus allen übrigen Brutto-Erträgen und Brutto-Aufwendungen	- 232	- 354	- 372	- 414
Brutto-Ergebnis des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts	6.027	7.186	8.099	6.171
Ergebnis des passiven Rückversicherungsgeschäfts	- 228	- 316	- 295	- 209
Außerordentliches Ergebnis	-	-	- 23	-
Rohüberschuss vor Ertragsteuern	5.799	6.870	7.781	5.962
Ertragsteuern	388	962	157	399
Rohüberschuss nach Ertragsteuern	5.411	5.908	7.624	5.563
Direktgutschrift	506	550	522	336
Rohüberschuss nach Direktgutschrift	4.905	5.358	7.102	5.227
Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung	4.155	4.883	6.927	5.052
Überschuss nach Zuführung	750	475	175	175
Aufwendungen aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrages	-	-	175	175
Jahresüberschuss	750	475	-	-
Einstellungen in Gewinnrücklagen				
- gesetzliche Rücklage	-	-	-	-
- andere Gewinnrücklagen	375	200	-	-
Bilanzgewinn	375	275	-	-

Die **Brutto-Beitragseinnahme** stieg um 4,8 % auf 44,6 Mio. EUR (42,6 Mio. EUR).

Im Berichtsjahr erbrachten wir **Versicherungsleistungen** für unsere Kunden in Höhe von 21,6 Mio. EUR (20,9 Mio. EUR). Die nach dem Kennzahlenkatalog der privaten Krankenversicherung berechnete Schadenquote

belief sich auf 75,1 % nach 74,3 % im Vorjahr und liegt wie in den Vorjahren unter dem Branchendurchschnitt.

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** sind unter anderem aufgrund der Investition in ein neues Bestandsführungssystem um 1,5 Mio. EUR auf 10,1 Mio. EUR gestiegen.

Im Geschäftsjahr wurde ein **Rohüberschuss** von insgesamt 4,9 Mio. EUR erwirtschaftet. Das Risikoergebnis verringerte sich geringfügig um 0,1 Mio. EUR, das Kapitalanlageergebnis konnte um 0,3 Mio. EUR - wie nachstehend erläutert - gesteigert werden.

Das Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis stellt sich im Mehrjahresvergleich wie folgt dar:

	2012 TEUR	2011 TEUR	2010 TEUR	2009 TEUR
Erträge aus Kapitalanlagen				
Erträge aus Beteiligungen	22	13	13	11
Laufende Erträge	7.614	7.442	6.325	5.574
Erträge aus Zuschreibungen	68	-	350	161
Abgangsgewinne	290	263	-	-
Zwischensumme	7.994	7.718	6.688	5.746
Aufwendungen für Kapitalanlagen				
Verwaltungsaufwendungen	75	63	55	79
Abschreibungen	7	100	40	142
Abgangsverluste	-	-	-	42
Zwischensumme	82	163	95	263
Kapitalanlageergebnis	7.912	7.555	6.593	5.483

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen erhöhten sich insbesondere im festverzinslichen Bereich von insgesamt 7,4 Mio. EUR im Vorjahr auf 7,6 Mio. EUR. Der Saldo aus übrigen Erträgen und Aufwendungen ist etwas gestiegen und liegt bei 0,4 Mio. EUR.

Das **Kapitalanlageergebnis** erhöhte sich insgesamt von 7,6 Mio. EUR auf 7,9 Mio. EUR.

Die nach dem Kennzahlenkatalog der privaten Krankenversicherung berechnete Nettoverzinsung ist von 4,5 % im Vorjahr leicht auf 4,2 % gesunken.

Vermögens- und Finanzlage**Überblick über die Vermögens- und Finanzlage**

Die folgende Tabelle zeigt die Bilanzstruktur der Concordia Kranken anhand zusammengefasster Werte zu den jeweiligen Bilanzstichtagen:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Aktiva								
Kapitalanlagen	198.666	96,2	176.078	94,7	159.720	96,6	137.844	95,8
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	618	0,3	451	0,2	367	0,2	314	0,2
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	0	0,0	0	0,0	0	0,0	5	0,0
Zahlungsmittel	3.301	1,6	5.307	2,9	830	0,5	1.083	0,8
sonstige Aktiva	3.943	1,9	4.090	2,2	4.396	2,7	4.638	3,2
	206.528	100,0	185.926	100,0	165.313	100,0	143.884	100,0
Passiva								
Eigenkapital abzüglich ausstehende Einlagen	7.220	3,5	6.645	3,6	6.170	3,7	6.170	4,3
Versicherungstechnische Rückstellungen	194.927	94,4	174.637	93,9	155.266	93,9	133.793	93,0
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	607	0,3	1.393	0,7	1.173	0,7	1.323	0,9
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	33	0,0	110	0,1	115	0,1	0	0,0
sonstige Passiva	3.741	1,8	3.141	1,7	2.589	1,6	2.598	1,8
	206.528	100,0	185.926	100,0	165.313	100,0	143.884	100,0

Die Kapitalanlagen zeigen folgende Zusammensetzung und Entwicklung:

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Beteiligungen	472	0,2	364	0,2	256	0,2	256	0,2
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsver- hältnis besteht	-	-	-	-	200	0,1	-	-
Aktien und Investmentanteile	11.839	6,0	7.675	4,3	6.511	4,1	2.815	2,1
Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere	16.317	8,2	5.979	3,4	3.987	2,5	-	-
Namenschuldverschreibungen	74.500	37,5	68.500	38,9	61.500	38,5	57.500	41,7
Schuldscheinforderungen und Darlehen	94.538	47,6	92.554	52,6	85.500	53,5	74.500	54,0
übrige Ausleihungen	1.000	0,5	1.000	0,6	1.750	1,1	1.750	1,3
Einlagen bei Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	1.000	0,7
Andere Kapitalanlagen	-	-	6	-	16	0,0	23	0,0
	198.666	100,0	176.078	100,0	159.720	100,0	137.844	100,0

Der Bestand an **Kapitalanlagen** hat sich im Geschäftsjahr 2012 um 22,6 Mio. EUR auf 198,7 Mio. EUR erhöht.

Der Schwerpunkt der Neuanlage lag im Bereich der festverzinslichen Titel mit guter bis sehr guter Bonität. Die Fondsbestände wurden im Saldo um 4,1 Mio. EUR erhöht.

Die stillen Lasten stiegen leicht auf 0,5 Mio. EUR, gleichzeitig erhöhten sich die stillen Reserven, bedingt durch die positive Entwicklung der festverzinslichen Anlagen infolge des weiterhin niedrigen Zinsniveaus um 13,6 Mio. EUR auf 26,0 Mio. EUR.

Ein Teilbestand der Inhaberpapiere wurde gemäß den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften des § 341b Abs. 2 HGB bewertet. Stille Lasten bestehen nicht.

Zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente verweisen wir auf unsere Erläuterungen im Anhang.

Die Concordia Kranken ist innerhalb des Concordia Konzerns eine 100 %ige Tochter der Concordia Versicherung Holding AG ("Concordia Holding"), die wiederum eine 100 %ige Tochter der Concordia Versicherungsgesellschaft auf Gegenseitigkeit ("Concordia") ist.

Am **Grundkapital** der Gesellschaft in Höhe von 2,0 Mio. EUR ist die Concordia Holding zu 100 % beteiligt. Es ist zu 57,5 % eingezahlt.

Zwischen der Gesellschaft und der Concordia besteht ein **Organisationsabkommen** über den Einsatz der Außenorganisation für die Vermittlung von Krankenversicherungsgeschäft gegen Zahlung von Provisionen und einer Dienstleistungsvergütung.

Gemäß bestehender **Dienstleistungsabkommen** mit der Concordia, Hannover, erhält und erbringt die Gesellschaft Leistungen der in den Verträgen benannten Organisationseinheiten.

Es werden als Vergütung jeweils die auf Vollkostenbasis ermittelten Kosten erstattet.

Die Concordia ist für die Gesellschaft als Generalagent tätig. Die Aufgaben und die Vergütung sind im Dienstleistungs- und einem Organisationsabkommen geregelt.

Zwischen der Gesellschaft und der Concordia besteht ein Steuerabkommen. Danach wird die Gesellschaft so gestellt, als ob sie selbst steuerpflichtig wäre (Umlageverfahren).

Personalbericht

Die Anzahl unserer aktiven Mitarbeiterkapazität veränderte sich von 38,9 auf 37,3.

Unsere Mitarbeiter/innen erhielten wiederum freiwillige Zuwendungen. Dazu gehörten u. a. Aufwendungen für die Alters- und Hinterbliebenenversorgung, Hilfe in Krankheitsfällen, Zuschüsse zum Mittagessen, Beihilfe bei Eheschließungen und Geburten sowie Gratifikationen zum Dienstjubiläum.

Im Juli 2012 konnte eine leistungs- und erfolgsorientierte Gratifikation in Höhe von 0,4 Gehältern an die Mitarbeiter/innen gezahlt werden - das Ziel Konzernüberschuss wurde im Jahr 2011 erfüllt.

Im Rahmen des Projektprogramms "Mitarbeiterzufriedenheit/Personalentwicklung" wurde mit Unterstützung der Verwaltungsberufsgenossenschaft die zweite Befragung zur Mitarbeiterzufriedenheit durchgeführt. Als wichtige Faktoren für die Zufriedenheit eines Mitarbeiters werden das Arbeitsklima, die Menge und Organisation der anfallenden Arbeit, das Empfinden der eigenen Leistungsfähigkeit und das direkte Führungsverhalten gegenüber dem Mitarbeiter eingeschätzt. Unter dem Motto "Impulse für den Fort-Schritt" wurde im Jahr 2012 überprüft, wie sich die Concordia seit der Erstbefragung im Jahr 2009 entwickelt hat und wo weitere Ansatzpunkte für Verbesserungen bestehen - was also getan werden kann, um weiter "fortzuschreiten".

Die Gesamtergebnisse wurden den Mitarbeitern/innen in einer Betriebsversammlung präsentiert sowie im Projektportal zur Verfügung gestellt. Auf Basis der Ergebnisse wurden unternehmensweite Handlungsfelder identifiziert und benannt. Die Detailergebnisse werden sukzessive in die einzelnen Organisationseinheiten kommuniziert und daraus ggf. Maßnahmen abgeleitet.

Mitgliedschaften

Die Gesellschaft ist Mitglied im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. sowie im Verband der Privaten Krankenversicherung e. V.

Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Gemäß § 289 HGB sind Unternehmen verpflichtet, im Rahmen des Lageberichtes auch auf die Risiken der künftigen Entwicklung einzugehen. Die Concordia Kranken ist als Tochterunternehmen des Concordia Konzerns in das Risikomanagementsystem der Concordia Versicherungsgruppe eingebunden. Das Risikomanagementsystem berücksichtigt die individuellen Zielsetzungen und Zwecke der Tochtergesellschaften und damit auch die der Concordia Kranken.

Ziel des Risikomanagements ist es, die aus dem unternehmerischen Handeln entstehenden geschäftlichen Chancen zu nutzen und die damit einhergehenden Risiken möglichst gering zu halten, um dem Unternehmen Wettbewerbsvorteile zu verschaffen. Die Zielsetzung des Risikomanagements der Concordia Kranken geht damit über die reine Erfüllung der externen Vorschriften hinaus. Es soll ein frühzeitiges und systematisches Erkennen und Begrenzen von risikobehafteten Entwicklungen erreicht werden. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Transparenz im Unternehmen und das Risikobewusstsein bei allen Mitarbeitern zu verbessern. Das Risikomanagementsystem leistet damit einen Beitrag zur Steigerung der unternehmerischen Leistung.

Die **Organisation des Risikomanagements** beinhaltet sowohl dezentrale als auch zentrale Elemente. Der umfassende Charakter des Risikomanagementprozesses führt dazu, dass dieser in der Concordia Kranken auf mehreren Ebenen abläuft. Die dezentralen Risikoverantwortlichen sind für die Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung zuständig. Ihnen obliegt damit auch die Verantwortung für den Aufbau und die Pflege von Steuerungs- und Kontrollsystemen bezogen auf ihren Verantwortungsbereich. Das zentrale Risikomanagement (unabhängige Risikocontrollingfunktion) koordiniert die übergreifenden Risikomanagementaktivitäten und nimmt die konzeptionelle Entwicklung und Pflege sowie die Berichterstattung wahr. Alle identifizierten Risiken werden nach den Merkmalen Volumen (Auswirkung) und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Vorhandene Steuerungsinstrumente bzw. bereits getroffene Risikobewältigungsmaßnahmen werden dabei berücksichtigt (Nettobewertung). Über die als wesentlich erkannten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand.

In besonders definierten Fällen wird diese regelmäßige Standardberichterstattung um die Sofort-(Ad-hoc-)Berichterstattung ergänzt. Parallel dazu wird durch die für die Bereiche Schaden-/Unfall- und Personenversicherungen eingerichteten Risikokomitees eine gesamtheitliche Betrachtung der Risikosituation sichergestellt und der Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben im Risikomanagement unterstützt. Als prozessunabhängiger Überwachungsinstanz kommt der Internen Revision die Aufgabe zu, das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen hinsichtlich Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz zu überprüfen.

Die Risikolage der Concordia Kranken ergibt sich aufgrund der Orientierung an der Systematik der MaRisk (VA) aus den folgenden Risikofeldern:

- Strategische Risiken
- Versicherungstechnische Risiken
- Marktrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Konzentrationsrisiken
- Operationelle Risiken

Die **strategischen Risiken** bezeichnen die Gefahr, dass geschäftspolitische Grundsatzentscheidungen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gefährden. Dabei liegt das Risiko zumeist in der zur Verfolgung der strategischen Ziele entwickelten Geschäftsstrategie selbst, aber auch in der Fähigkeit auf Veränderungen externer Einflussfaktoren bezüglich der Ausrichtung der operativen Einheiten adäquat zu reagieren. Den Risiken wird durch die laufende Überprüfung und Anpassung der Unternehmensausrichtung unter Berücksichtigung der Ergebnisse regelmäßiger Analysen des Kundenverhaltens und der ständigen Marktbeobachtung mit dem Ziel, neue Märkte und Wettbewerbsvorteile zu erschließen, wirksam begegnet. Der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder kommt dabei immer größere Bedeutung zu. Darüber hinaus wird durch die Nutzung von Informationsdiensten, Verbandstätigkeit und einer umfassenden laufenden Kommunikation erreicht, dass möglichst frühzeitig auf Veränderungen in den geschäftlichen Rahmenbedingungen reagiert werden kann. Im Rahmen der strategischen Risiken wird auch das Reputationsrisiko, als dem Risiko der negativen Auswirkungen auf den Ertrag aus einer möglichen Beschädigung des Rufes der Unternehmung, betrachtet.

Das **versicherungstechnische Bestandsrisiko** gliedert sich in Irrtums-, Zufalls- und Änderungsrisiko. Das Irrtumsrisiko bedeutet, dass die dem Schadenursachensystem zugrunde liegende Gesetzmäßigkeit falsch eingeschätzt wurde. Die Concordia Kranken begegnet dem durch eine sorgfältige Kalkulation und jährliche Überprüfung der Rechnungsgrundlagen. Das Zufallsrisiko resultiert aus der zufälligen Abweichung der Schadenhöhe und Schadenzahlen von den erwarteten Werten, dieses Risiko wird durch den Abschluss geeigneter Rückversicherungsverträge und eine strenge Risikoprüfung minimiert. Das Änderungsrisiko ergibt sich

aus der unvorhersehbaren Veränderung der Verteilung des Gesamtschadens im Zeitablauf. Gründe hierfür können die Änderungen der gesetzlichen, technologischen oder ökonomischen Rahmenbedingungen sein. Durch die Einrechnung ausreichender Sicherheiten in die Beiträge und die Bildung angemessener versicherungstechnischer Rückstellungen wird diesem Risiko Rechnung getragen.

Das **Marktrisiko** resultiert aus der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen sowie den zwischen ihnen bestehenden Korrelationen und ihren Volatilitäten. Trotz der im Anlageprozess erfolgenden risikomindernden Maßnahmen sind mit der Kapitalanlage unvermeidbar bedeutende Marktrisiken verbunden, von denen sich die Concordia Kranken - ebenso wie die Mitbewerber - nicht abkoppeln kann. Aufgrund der Portfolioausrichtung mit einem großen Anteil an Rentenpapieren resultieren Marktrisiken insbesondere aus möglichen Schwankungen des Marktzinses. Marktpreisrisiken werden mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen und Stress-Tests ermittelt und transparent gemacht. Der bei der Concordia Kranken angewandte Stress-Test entspricht dem der BaFin-Verordnung. Bei dem regelbasierten Vorgehen sind die vorgenommenen Abschläge abhängig vom Kapitalmarktumfeld. Es ergeben sich dadurch folgende Szenarien zum 31. Dezember 2013:

- a) einen Rückgang der Renten um 10 Prozent
- b) einen Rückgang der Aktien um 18 Prozent
- c) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Renten um 5 Prozent
- d) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Immobilien um 10 Prozent

Für die Concordia Kranken ergibt sich in allen Fällen eine Überdeckung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Zusätzlich werden regelmäßig Stress-Szenarien durchgeführt, um die Auswirkungen auf Bestands- und Ertragsgrößen im Vergleich zu den geplanten Werten festzustellen.

Szenarien der Zeitwertentwicklung unserer Wertpapiere zum Bilanzstichtag:

	in TEUR
Zeitwert Aktien* (31. Dezember 2012)	2.181
Wertverlust durch 20 %igen Kursrückgang	- 436
Wertzuwachs durch 20 %igen Kursanstieg	436
Zeitwert Renten (31. Dezember 2012)	217.372
Wertverlust durch Anstieg der Zinskurve um 100 BP	- 15.173
Wertzuwachs durch Rückgang der Zinskurve um 100 BP	15.608

* incl. Investitionen in Private Equity

Darüber hinaus wird möglichen Marktwertschwankungen im Direktbestand der Rentenpapiere durch einen hohen Grad an Diversifizierung und Laufzeitenstreuung entgegengewirkt. Marktwertschwankungen im Direktbestand sind aufgrund des langfristigen Anlagehorizonts und der verfolgten "buy and hold"-Strategie nicht als dauerhaft anzusehen. Aus diesem Grund sind in der Direktanlage

keine zusätzlichen Sicherungsmaßnahmen abgeschlossen worden. Für die festverzinslichen Wertpapiere in den Spezialfonds wurde vor dem Hintergrund der kurzen Duration ebenfalls auf Sicherungen verzichtet. Dem grundsätzlichen Marktpreisrisiko für Aktien wird durch eine diversifizierte Aktienanlage in Fonds bzw. Indexzertifikaten entgegen gewirkt. Zum Jahresende 2012 lag die Aktienquote bei 0,9 %, für diese Bestände erfolgt ein am Risikokapital orientiertes aktives Management. Marktpreisrisiken aus dem Bereich Private Equities und Beteiligungen sind wegen des geringen Volumens und der Struktur des Bestandes für die Concordia Kranken nicht wesentlich, dies gilt auch bei nachhaltig negativer Geschäftsentwicklung. Marktrisiken aus Fremdwährungsbeständen, die sich aus Anlagen außerhalb der europäischen Währungsunion ergeben, sind aufgrund der nahezu vollständigen Kurssicherung und des geringen Volumens von untergeordneter Bedeutung.

Als **Kreditrisiko** bezeichnet man das Risiko, das sich aus der Veränderung der Bonität von Schuldern bzw. Gegenparteien ergibt, dabei stellt das **Konzentrationsrisiko** das spezielle Risiko dar, das sich ergibt, wenn einzelne oder stark korrelierende Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallrisiko haben. Das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Bereich der Kapitalanlagen begrenzt die Concordia Kranken dadurch, dass sie hohe Anforderungen an die finanzielle Solidität ihrer Schuldner stellt, die Kapitalanlagen diversifiziert und Obergrenzen für Kreditkonzentrationen einrichtet, sowie die Einhaltung dieser Maßnahmen laufend überwacht.

Neben den durch anerkannte Ratingagenturen vergebenen Ratings hat die qualitative Beurteilung des Emittenten an Bedeutung gewonnen. Falls kein offizielles Rating vorliegt, regelt eine interne Richtlinie die Bewertung, dabei dienen u. a. die Zugehörigkeit zu Sicherungseinrichtungen des Kreditgewerbes oder die Absicherung einer Emission durch Sondervermögen als Beurteilungskriterium. In Bezug auf die Kreditkonzentrationen sind vor dem Hintergrund der zu beobachtenden Marktkonsolidierung Maßnahmen getroffen worden, die das Kontrahentenuniversum erweitern, um eine breite Diversifikation zu ermöglichen.

Das Markt- und Kreditrisikomanagement erfolgt unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Concordia Kranken.

Liquiditätsrisiken werden durch eine laufende Abstimmung der ein- und ausgehenden Zahlungsströme begrenzt. Dabei wirken Sicherungsmaßnahmen, die primär für andere Zwecke abgeschlossen wurden, wie z. B. die Rückversicherung, gleichzeitig begrenzend auf das mit außergewöhnlichen Ereignissen einhergehende Liquiditätsrisiko. Darüber hinaus bietet die Qualität unserer Kapitalanlagen ein gewisses Maß an Sicherheit dafür, dass ein erhöhter Liquiditätsbedarf nach einem eher wenig wahrscheinlichen Ereignis gedeckt werden kann. Zudem ergeben sich vor dem Hintergrund einer ausgewogenen Fälligkeitsstruktur im Direktbestand keine außergewöhnlichen Wiederanlagerisiken.

Zusammensetzung der Rentenpapiere* nach Ratingklassen und Art der Emittenten (Zeitwerte):

	Inhaberschuldverschreibungen		Namenschuldverschreibungen Schuldscheindarlehen		Renten in Fonds	
	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR
AAA	31,8	5.838	35,9	69.265	–	–
AA	17,9	3.287	28,0	54.107	0,7	40
A	19,1	3.510	27,7	53.397	3,8	232
BBB	31,2	5.713	8,4	16.217	13,1	788
< BBB	–	–	–	–	82,4	4.977
Gesamt	100,0	18.348	100,0	192.986	100,0	6.037

	in %	in TEUR
Staaten	26,1	56.658
Gewährträger	12,4	26.942
Finanzinstitute	58,2	126.553
Unternehmen	3,3	7.219
Gesamt	100,0	217.372

* Abgeleitet aus dem internen Berichtswesen, gegenüber der bilanziellen Darstellung kann es zu Abweichungen kommen.

Die **operationellen Risiken** liegen in betrieblichen Systemen oder Prozessen begründet. Sie entstehen insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus menschlichem oder technischem Versagen bzw. externen Einflussfaktoren resultieren oder aus der Unangemessenheit von internen Kontrollsystemen. Dieses Risikofeld umfasst - entsprechend der Systematik der MaRisk (VA) auch die Rechtsrisiken, d. h. die Risiken, die aus Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

Die operationellen Risiken werden in der Concordia Kranken durch organisatorische Sicherungsmaßnahmen und Kontrollen begrenzt. Bestandteil dieses internen Kontrollsystems ist es, dass alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen unterliegen. Weitere Elemente des internen Kontrollsystems existieren durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vier-Augen-Prinzip sowie Stichprobenverfahren. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems wird durch die Revision regelmäßig überwacht.

Eine wesentliche Rolle hinsichtlich der betrieblichen Risiken spielt, aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäftsprozesse mit IT-Systemen, die technische Ausstattung und die Verfügbarkeit der Informationstechnologie. Innerhalb der Concordia Versicherungsgruppe werden die Aufgaben im Bereich der Informationstechnologie zentral durch Abteilungen des Concordia VVaG erledigt. Die Bündelung der IT-Aufgaben unterstützt die Möglichkeiten, die Risiken in diesem Bereich gruppenweit zu erkennen und ihnen umfassend und wirkungsvoll zu begegnen. Um mögliche Risiken aus dem IT-Bereich zu minimieren, wird in der Concordia eine einheitliche IT-Strategie verfolgt und ein umfassendes IT-Sicherheitskonzept eingesetzt. Durch die Verlagerung von Komponenten des Großrechnerbetriebs einschließlich der dazugehörenden Hardware (Großrechner nebst Speicherperipherie) in den Rechenzentrumskomplex der IBM in Frankfurt sowie der dort und intern für den Bereich der Server-Technologie aufgebauten Back-up-Systeme und definierte Notfallplanungen sichert sich die Concordia vor Betriebsstörungen und -unterbrechungen und ihren Datenbestand vor einem möglichen Datenverlust und gewährleistet eine konsistente Verfügbarkeit. Die Ergebnisse der internen und externen Wiederherstellungstests zeigen, dass die Concordia und der externe Partner mit den getroffenen umfangreichen Schutzmaßnahmen auch im Katastrophenfall den IT-Betrieb sicherstellen können. Den Risiken, die sich aus der Anbindung eines externen Rechenzentrums über ein Weitverkehrsnetz und aus der systemimmanenten Abhängigkeit von einem externen Dritten ergeben, ist erfolgreich entgegengewirkt. Eine hoch verfügbare und mit hoher Bandbreite ausgestattete Anbindung und eine Vertragskonstellation, die Strafkosten beim Nichterreichen von Service Level Vereinbarungen vorsieht und der Concordia über die Vertragslaufzeit von 7 Jahren mehrere definierte Ausstiegspunkte bietet, sorgen für die notwendige Sicherheit.

Zudem erfolgte in 2012 mit Unterstützung des TÜV-Rheinland eine Überarbeitung der DV-Risikomanagement-Methoden. Im Ergebnis wird damit auf Basis von Risikoanalysen für einzelne DV-Services eine ganzheitliche Abbildung der DV-Risiken in der Concordia Versicherungsgruppe erreicht.

Daneben sind mit der technologischen Entwicklung einhergehende Risiken zu nennen. Hier sorgen die in der Concordia Versicherungsgruppe etablierten Verfahren der jährlichen Projektplanung unter Einbeziehung der Verantwortungsträger aller Bereiche für die notwendigen Anpassungen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Concordia Kranken haben könnten, gewährleistet. Für die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen ergibt sich zum 31. Dezember 2012 bei einem Solvabilitäts-Soll von 2,8 Mio. EUR ein Bedeckungsgrad von 259 %.

Vordem Hintergrund der sich abzeichnenden weitreichenden Veränderungen der zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der verbleibenden Unsicherheit um die endgültige Anwendung und Auslegung der einzelnen Vorschriften begleitet die Concordia Kranken die aktuelle Diskussion um das Solvency II-Projekt weiterhin aktiv. Dabei hat sich die Concordia Kranken auch an der letzten Feldstudie zum Test der Bewertungsprinzipien und -methoden des quantitativen Modells beteiligt. Die Erfahrungen und Ergebnisse sind kritisch analysiert worden und haben bei der Weiterentwicklung unseres individuellen Risikomanagementsystems Berücksichtigung gefunden. Die Concordia Kranken orientiert sich dabei am vorgegebenen Prinzip der Proportionalität, wonach die internen Risikomanagementprozesse an der unternehmensindividuellen Risikosituation, der besonderen Organisation und der Struktur sowie der Art und dem Umfang der Geschäftstätigkeit auszurichten sind. Der von uns verfolgte Ansatz zielt darauf ab, das Risikomanagement vollständig in die Organisation und die Prozesse der Concordia Versicherungsgruppe zu integrieren, um somit dem ursprünglichen Leitgedanken zu folgen, durch die Analyse und Dokumentation der Ursache-Wirkungszusammenhänge die in Verbindung mit der Erstellung und Veräußerung des Produktes Versicherungsschutz auftreten können, ein proaktives Handeln in Bezug auf mögliche Störungen erreichen zu können.

Die Concordia Kranken ist für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet. Zurzeit sind aus Sicht der Gesellschaft keine Entwicklungen zu erkennen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinträchtigen können.

Erwartungen und Zukunftsperspektiven

Wirtschaftliche Entwicklung

Nachdem es lange Zeit so schien, als ob sich Deutschland von der wirtschaftlichen Schwäche der südlichen Peripheriestaaten abkoppeln könnte, haben sich die Konjunkturfrühindikatoren deutlich eingetrübt. Für das Winterhalbjahr wird auch ein Schrumpfen des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland nicht mehr ausgeschlossen. Das Wirtschaftswachstum dürfte sich 2013 nochmals auf 0,5% verringern.

In den USA deuten die Frühindikatoren dagegen eine langsame Erholung an. Aktuell sorgt das „Fiscal Cliff“ für die größte Unsicherheit bei den Investoren. Eine Einigung der Parteien sollte allerdings unter dem Druck der Kapitalmärkte möglich sein. Für die weitere wirtschaftliche Entwicklung wird die Geldpolitik der Notenbank von entscheidender Bedeutung sein. Erstmals hat die Fed konkrete Zielgrößen für ihre Leitzinsentscheidungen genannt. Aufgrund ihres dualen Mandats strebt die Notenbank eine Arbeitslosenquote von höchstens 6,5% sowie auf kurze Sicht eine Inflationsrate von nicht mehr als 2,5% an.

Für den Euroraum ist nach der Rezession 2012 allenfalls mit einem Nullwachstum für 2013 zu rechnen. Ein nachhaltiger Aufwärtstrend ist nicht auszumachen, aber der starke Abwärtstrend der Vorquartale hat sich deutlich verlangsamt. Sollte es der Politik und der europäischen Notenbank gelingen, die Märkte kurzfristig zu beruhigen, könnte bereits ab Jahresmitte die Wirtschaftsleistung wieder ansteigen. Die Schwellenländer sollten durch eine expansivere Geldpolitik wieder auf ihren Wachstumspfad zurückfinden.

Die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft wird entscheidend davon abhängen, ob es der Politik gelingt, einen Lösungsweg aus der Schuldenkrise aufzuzeigen. Dazu sind einschneidende Konsolidierungsmaßnahmen unumgänglich. Vor diesem Hintergrund sind fiskalpolitische Impulse in größerem Umfang nicht mehr möglich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Die politischen Diskussionen zu einer Reform des Gesundheitswesens werden weiter andauern und vor dem Hintergrund der anstehenden Bundestagswahl eher an Dynamik gewinnen.

Die Einführung der geförderten Pflegegeldversicherung ist grundsätzlich zu begrüßen, der Gesetzgeber unterstützt und fördert damit die Vorsorge der Versicherungsnehmer. Fraglich ist allerdings, ob die Ausgestaltung und die Höhe der Förderung den angestrebten Zielen gerecht werden.

Die Nachfrage nach dem Basistarif ist nach wie vor gering. Zum Ende 2012 sind dort lediglich 30.000 Personen versichert.

Weiterhin ungelöst ist dagegen das Problem der Nichtzahler. Branchenweit zahlten in 2012 mehr als 144.000 vollversicherte Personen ihre Beiträge nicht.

Da eine Kündigung durch die Versicherer gesetzlich ausgeschlossen ist, gehen die Ausfälle zu Lasten der Ergebnisse der Unternehmen und damit werden letztlich die Beitragszahler belastet, denn der Leistungsanspruch ist für die Nichtzahler nur unwesentlich eingeschränkt. Hier wird vom Gesetzgeber nach wie vor ein Nichtzahlertarif in Aussicht gestellt, der zu günstigen Konditionen Basisleistungen bietet, um den Versicherten für die Zeit der finanziellen Nöte bezahlbaren Versicherungsschutz zu bieten. Wegen der Nähe zur Bundestagswahl und der Mehrheitsverhältnisse im Bundesrat ist eine Realisierung in 2013 aber fraglich.

Für die private Krankenversicherung wird insgesamt ein Beitragswachstum unter dem Niveau des Jahres 2012 erwartet.

Aktienmarktentwicklung

Trotz des erwarteten geringen Gewinnwachstums der Unternehmen und der weiterhin schwelenden Unsicherheit bezüglich der Staatsschulden dürften die Aktienmärkte mittelfristig attraktiv bleiben. Die deutschen Aktien liegen mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von gut elf immer noch unter dem historischen Durchschnitt und bedingt durch das Niedrigzinsumfeld fehlt es an attraktiven Alternativen. Aufgrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten dürfte die Volatilität jedoch auch im Jahr 2013 hoch bleiben.

Rentenentwicklung

Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik der EZB auch 2013 weiterhin sehr expansiv ausgerichtet sein wird. Im ersten Quartal ist eine weitere Leitzinssenkung auf dann 0,5% zu erwarten. Die EZB steht bereit, ihren Worten aus dem Sommer 2012 bezüglich uneingeschränkter Staatsanleihekäufe auch Taten folgen zu lassen, so dass sich die Spreads der Eurozonen-Peripherieländer tendenziell weiter einengen sollten. Das Aufwärtspotenzial für die Renditen deutscher Staatsanleihen sollte begrenzt sein - sowohl das schwache Wirtschaftswachstum als auch die Inflationsentwicklung dürften ein deutliches Ansteigen der Renditen verhindern. Zudem dürfte es ein Ziel der Politik sein, diese Renditen unterhalb der Inflationsrate zu fixieren, um die Staatshaushalte auf diese Art langfristig zu entschulden.

Sollten die amerikanischen Parteien zu einem Kompromiss im Streit um das „Fiscal Cliff“ gelangen, dürfte sich die wirtschaftliche Lage in den USA besser darstellen als in Europa. Aber auch in Amerika ist das Aufwärtspotenzial für die Renditen begrenzt. Die Fed hat angekündigt, weiterhin in großem Stil US-Treasuries im Rahmen ihres „Quantitative Easing“ - Programms aufzukaufen.

Wir gehen daher von einem weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeld aus.

Auswirkungen auf die Gesellschaft

Die anhaltende Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Erholung und die Sorge um die extreme Staatsverschuldung in vielen entwickelten Ländern dürften die Volatilität in den Märkten weiterhin hoch halten. Gleichzeitig befinden wir uns noch immer in einer Phase niedriger Zinsen, der sich die Gesellschaft nicht vollständig entziehen kann.

In diesem Umfeld steht die disziplinierte Verwendung von Risikokapital unverändert im Vordergrund. Oberstes Ziel ist es weiterhin, eine verlässliche Rendite zu erwirtschaften.

Ausblick

Entwicklung der Concordia Krankenversicherungs-AG

Im Rahmen der Umstellung der Kalkulation auf "Unisex" haben wir die Attraktivität unserer Tarife weiter erhöht. Daher gehen wir aufgrund unserer bedarfsgerechten Produkte von einem anhaltenden Wachstum in einem insgesamt schwieriger werdenden Umfeld aus. Die mit der Gesetzlichen Krankenkasse "BIG direkt gesund" eingegangene Kooperation werden wir weiter ausbauen und uns gemeinsam den künftigen Herausforderungen im Gesundheitswesen stellen. Diese wird dem Wachstum weitere Impulse verleihen.

Auf die kommenden Aufgaben sind wir mit einer Eigenkapitalquote von knapp 16,2 % und einer RfB-Quote von über 47,0 % bestens vorbereitet. Insgesamt ist unser Unternehmen sehr gut aufgestellt. Das haben die Ratingergebnisse - nicht zuletzt das wiederholte Rating von ASSEKURATA mit der Note "A+" im Jahr 2012 - gezeigt. Vorbereitungen für Solvency II sind getroffen, u. a. durch Beteiligung an den QIS-Studien.

Für das Geschäftsjahr 2013 erwarten wir eine Steigerung der Beitragseinnahmen, die mit 3,7 % etwas über dem Marktdurchschnitt liegt.

Das Ergebnis aus Kapitalanlagen wird sich weiterhin in einem Umfeld niedriger Zinsen bewegen und ist abhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Diese Entwicklung wird zunehmend durch externe Einflussfaktoren bestimmt, welche sich nicht prognostizieren lassen.

Insgesamt erwarten wir in 2013 ein Ergebnis leicht unter dem Niveau des guten Ergebnisses des Berichtsjahres. In den ersten Monaten 2013 konnte die Concordia Krankenversicherungs-AG diese Erwartungen bestätigen.

Erklärung des Vorstandes nach § 312 Abs. 3 AktG

Nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte mit der Obergesellschaft und anderen verbundenen Unternehmen vorgenommen wurden, haben wir bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten. Maßnahmen im Interesse oder auf Veranlassung der Obergesellschaft wurden weder durchgeführt noch unterlassen.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind bisher nicht eingetreten.

Wir danken allen unseren **Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern**, die durch ihren großen persönlichen Einsatz wesentlich zur Entwicklung der Gesellschaft beigetragen haben.

Übersicht über die betriebenen Versicherungsarten

Krankheitskostenvollversicherung

Krankheitskostenzusatzversicherung

Krankentagegeldversicherung

Krankenhaustagegeldversicherung

sonstige selbstständige Einzel-Teilversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung
(gegen festes Entgelt)

Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung
Pflegetagegeldversicherung

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Kapitalanlagen					
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Beteiligungen			471.990		363.990
II. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		11.839.338			7.675.466
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		16.316.685			5.978.670
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	74.500.000				68.500.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	94.538.150				92.554.456
c) übrige Ausleihungen	1.000.000	170.038.150			1.000.000
4. Andere Kapitalanlagen		23	198.194.196		5.866
				198.666.186	176.078.448
B. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an: Versicherungsnehmer			618.227		451.124
II. Sonstige Forderungen			132.498		521.061
- davon an verbundene Unternehmen: EUR 21.879 (EUR 450.674)					
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 16.444 (EUR 20.168)					
				750.725	972.185
C. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			3.459		11.585
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			3.301.209		5.306.853
				3.304.668	5.318.438
D. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			3.740.043		3.448.454
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			66.544		108.972
				3.806.587	3.557.426
				206.528.166	185.926.497

Passiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital					
I. Eingefordertes Kapital					
1. Gezeichnetes Kapital		2.000.000			2.000.000
2. Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen		850.000	1.150.000		850.000
II. Kapitalrücklage					
Stand 1.1.		2.015.000			2.015.000
Einstellungen des Geschäftsjahres		-	2.015.000		-
III. Gewinnrücklagen					
1. gesetzliche Rücklage					
Stand 1.1.	200.000				200.000
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres	-	200.000			-
2. andere Gewinnrücklagen					
Stand 1.1.	3.004.785				2.804.785
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres	375.000				200.000
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Vorjahres	100.000	3.479.785	3.679.785		-
IV. Bilanzgewinn			375.000		275.000
				7.219.785	6.644.785
B. Versicherungstechnische Rückstellungen					
I. Beitragsüberträge (Bruttobetrag)			461.669		442.036
II. Deckungsrückstellung (Bruttobetrag)			167.276.620		147.077.780
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
1. Bruttobetrag		5.735.815			5.985.310
2. davon ab:					
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		70.734	5.665.081		6.600
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung					
1. erfolgsabhängige		19.613.953			19.016.774
2. erfolgsunabhängige		1.899.282	21.513.235		2.114.496
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen (Bruttobetrag)			10.000		7.000
				194.926.604	174.636.796
C. Andere Rückstellungen					
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			1.222.792		1.200.842
II. Steuerrückstellungen			923.337		1.169.103
III. Sonstige Rückstellungen			554.929		423.142
				2.701.058	2.793.087

Bilanz

Passiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
D. Andere Verbindlichkeiten					
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:					
1. Versicherungsnehmern		226.548			210.767
2. Versicherungsvermittlern		380.872	607.420		1.182.152
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 380.872 (EUR 1.182.152)					
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			33.290		109.710
III. Sonstige Verbindlichkeiten			854.685		143.020
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 702.040 (EUR 44.250)					
- davon aus Steuern: EUR 27.500 (EUR 24.471)					
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 1.490 (EUR 2.980)					
				1.495.395	1.645.649
E. Rechnungsabgrenzungsposten				185.324	206.180
				206.528.166	185.926.497

Die in der Bilanz unter dem Posten B II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von EUR 167.276.620 ist unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG sowie der nach § 12 c VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet.

H a n n o v e r, den 28. März 2013

Der Verantwortliche Aktuar

B e r g h o f

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Deckungsstockverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

H a n n o v e r, den 22. März 2013

Treuhänder

G e b a u e r

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	44.648.641			42.622.276
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	504.279	44.144.362		447.093
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		- 19.633		- 25.842
			44.124.729	42.149.341
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.062.861	1.509.522
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		21.600		12.960
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		7.613.625		7.442.323
c) Erträge aus Zuschreibungen		68.448		-
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		290.199		262.689
			7.993.872	7.717.972
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			267.661	223.596
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	21.624.851			20.874.358
bb) Anteil der Rückversicherer	155.684	21.469.167		33.864
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 249.495			- 53.090
bb) Anteil der Rückversicherer	- 64.134	313.629		- 2.900
			21.155.538	20.790.304
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag		20.198.840		17.717.635
b) Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		3.000		-
			20.201.840	17.717.635
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung				
a) erfolgsabhängige		3.952.812		4.358.587
b) erfolgsunabhängige		202.366		523.950
			4.155.178	4.882.537

Posten	gesamtes Versicherungsgeschäft selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	2012			2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	5.658.740			4.646.370
b) Verwaltungsaufwendungen	1.614.915	7.273.655		1.482.723
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		56.453		99.950
			7.217.202	6.029.143
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		75.285		62.611
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		6.604		100.372
			81.889	162.983
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			180.445	227.354
11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			1.457.031	1.790.475
II. Nicht versicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		17.843		518.797
2. Sonstige Aufwendungen		336.983	- 319.140	872.647
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			1.137.891	1.436.625
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) des berichtenden Unternehmens		387.891		1.004.905
b) Organschaftsumlage		-		- 43.280
			387.891	961.625
5. Jahresüberschuss			750.000	475.000
6. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die gesetzliche Rücklage			-	-
b) in andere Gewinnrücklagen			375.000	200.000
7. Bilanzgewinn			375.000	275.000

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen aufgestellt.

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die Bewertung der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 4 HGB.

Die dem Anlagevermögen zugeordneten Inhaberschuldverschreibungen, übrige Ausleihungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten ggf. vermindert um Abschreibungen auf den Marktwert bzw. Nominalwert gemäß § 341b Abs. 1 und 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB bewertet.

Namenschuldverschreibungen wurden gemäß § 341c Abs. 1 HGB mit ihrem Nennwert bilanziert. Disagio-beträge werden über passive Rechnungsabgrenzung, Agiobeträge über aktive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die anderen Kapitalanlagen werden zu Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

Das Wertaufholungsgebot gemäß § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Die Gesellschaft vereinnahmt die Erträge aus Genussrechten phasengleich, soweit die entsprechenden Voraussetzungen hierfür vorliegen.

Bei den zum Nennwert angesetzten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde sowohl eine Einzel- als auch eine Pauschalwertberichtigung berücksichtigt. Forderungen sowie laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand wurden mit den Nennbeträgen angesetzt, soweit nicht in Ausnahmefällen eine Absetzung für eventuelle Ausfälle erforderlich war.

Auf Forderungen aus Verträgen mit ruhenden Leistungen wurde nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung eine durch Schätzverfahren ermittelte Pauschalwertberichtigung angesetzt.

Soweit Valutabeträge umzurechnen waren, wurden die Devisenkassamittelkurse zum jeweiligen Stichtag zugrunde gelegt.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Für die Materialvorräte wurde ein Festwert angesetzt. Dieser wurde zum 31. Dezember 2012 ermittelt und besteht für 3 Jahre.

Die Beitragsüberträge betreffen ausschließlich Auslandsreise-Krankenversicherungen gegen Einmalbeitrag. Die auf das Folgejahr entfallenden übertragungsfähigen Beitragsteile wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln ermittelt.

Die Deckungsrückstellung wurde nach den in den Technischen Berechnungsgrundlagen der jeweiligen Tarife angegebenen Formeln einzelvertraglich berechnet. Sie wurden geschlechtsabhängig berechnet, da die Rechnungsgrundlagen Kopfschaden und Sterblichkeit deutliche Unterschiede aufweisen, was aus den Statistiken des PKV-Verbandes (www.pkv.de/statistiken) hervorgeht. Aus dem gleichen Grund sind auch die Beiträge geschlechtsabhängig kalkuliert mit Ausnahme der Pflegepflichtversicherung und der Auslandsreiseversicherung. Dabei wurden die Kosten für Schwangerschaft und Mutterschaft hälftig auf Männer und Frauen verteilt.

Der Berechnung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle liegen die bis Ende Januar 2013 für das Geschäftsjahr 2012 abgerechneten Schäden als Ausgangsbetrag zugrunde. Dieser Ausgangsbetrag wurde um einen geschätzten Betrag für noch zu erwartende Aufwendungen erhöht. Die Rückstellung für Regulierungsaufwendungen wurde entsprechend dem koordinierten Erlass des Finanzministers des Landes Nordrhein-Westfalen vom 22. Februar 1973 gebildet.

Die Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung wird nach den gesetzlichen Vorschriften, den vertraglichen Bestimmungen und den Vorgaben der Satzung ermittelt.

Die Stornorückstellung wurde auf der Grundlage der negativen Teile der Alterungsrückstellung berechnet. Dabei wurden die Stornoverhältnisse des Geschäftsjahres zugrunde gelegt.

Rückstellungen für Pensionen, Altersteilzeit und Jubiläen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen wurden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen der „Projected-Unit-Credit-Methode“ berechnet. Als Rechnungsgrundlagen dienten die „Richttafeln 2005G“ von

Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %, ein Rententrend von 1,8 % sowie unternehmensinterne Fluktuationswahrscheinlichkeiten.

Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht werden rückgedeckt. Diese Pensionszusagen erfüllen die Voraussetzungen einer wertpapiergebundenen Zusage nach § 253 Abs. 1 S. 3 HGB und werden in Höhe des Aktivwerts der zugrunde liegenden Rückdeckungsversicherungen angesetzt.

Da die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Aktivwerte der Rückdeckungsversicherungen in Höhe von TEUR 25 die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden sie mit den damit in Zusammenhang stehenden Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der Zinsanteil der Erhöhung der Aktivwerte von TEUR 1 wurde mit den Zinsaufwendungen für die Pensionsrückstellungen von insgesamt TEUR 61 im Zinsergebnis saldiert.

Die Jubiläumsrückstellungen wurden gemäß den "Richttafeln 2005G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Anwendung des veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 % und unternehmensinterner Fluktuationswahrscheinlichkeiten berechnet.

Als Rechnungsgrundlagen für die Altersteilzeitverpflichtungen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wurden entsprechend dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag bemessen. Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Zinsen aus laufender Bewertung wurden unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft und die sonstigen Verbindlichkeiten wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die Gewinnanteile aus den Rückversicherungsverträgen wurden zeitgleich gebucht.

Zeitwertangaben nach § 54 ff. RechVersV

Zur Angabe der Zeitwerte verweisen wir auf Seite 28 des Berichts.

Der Zeitwert der Beteiligungen entspricht nach Einschätzung der Gesellschaft dem Buchwert.

Der Zeitwert der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen ergibt sich aus dem Börsenkurswert bzw. Rücknahmepreis zum Abschluss-Stichtag.

Der Zeitwert der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen wurden anhand rating- und laufzeitabhängiger Renditekurven ermittelt.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden von einem unabhängigen Dritten ermittelt.

Der Zeitwert der anderen Kapitalanlagen ergibt sich aus dem Net Asset Value.

Angaben zur Bilanz

Aktiva

Entwicklung der Aktivposten A I bis A II im Geschäftsjahr 2012 gemäß Muster 1

	Bilanzwerte Vorjahr	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Abschrei- bungen	Bilanzwerte Geschäfts- jahr	Zeitwerte Geschäfts- jahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
A I. Kapitalanlagen in ver- bundenen Unternehmen und Beteiligungen								
1. Beteiligungen	364	108	-	-	-	-	472	472
2. Summe A I.	364	108	-	-	-	-	472	472
A II. Sonstige Kapitalanlagen								
1. Aktien, Investment- anteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.675	7.423	-	3.326	68	1	11.839	12.332
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere fest- verzinsliche Wertpapiere	5.979	10.338	-	-	-	-	16.317	18.349
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuld- verschreibungen	68.500	9.000	-	3.000	-	-	74.500	85.055
b) Schuldschein- forderungen und Darlehen	92.554	6.022	-	4.038	-	-	94.538	106.961
c) übrige Ausleihungen	1.000	-	-	-	-	-	1.000	970
4. Andere Kapitalanlagen	6	-	-	-	-	6	-	42
5. Summe A II.	175.714	32.783	-	10.364	68	7	198.194	223.709
Insgesamt	176.078	32.891	-	10.364	68	7	198.666	224.181

Die Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB belaufen sich auf TEUR 7 (TEUR 12).

Bei zu Anschaffungskosten bilanzierten Rentenpapieren des Anlagevermögens mit einem Buchwert von TEUR 1.000 sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 30 gemäß § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB unterblieben, da als dauerhaft beizulegender Wert der am Ende der Laufzeit zurückzuzahlende Nominalbetrag angesetzt wird.

Angaben zu den Investmentvermögen nach § 285 Nr. 26 HGB

Art des Fonds/Anlageziel	Buchwert 31.12.2012 TEUR	Marktwert 31.12.2012 TEUR	Bewertungs- differenz TEUR	Ausschüttung Geschäftsjahr TEUR
Aktienfonds	5.000	5.093	93	-
Rentenfonds	6.150	6.387	237	235
insgesamt	11.150	11.480	330	235

Die hier aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Die Bewertung erfolgte nach § 253 Abs. 4 HGB. Insoweit bestehen am Bilanzstichtag keine stillen Lasten. Die aufgeführten Ausschüttungen wurden ertragswirksam vereinnahmt.

Derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich im Rahmen der Gesamtanlagestrategie unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 7 Abs. 2 VAG sowie der internen Kapitalanlagerichtlinie. Derivative Finanzinstrumente werden bei der Concordia Kranken lediglich im Rahmen der Spezialfonds genutzt, so dass sich die Bewertung im Fondspreis widerspiegelt. Ziel ist die Immunisierung eines Teiles des Finanzanlageportfolios gegen unvorteilhafte Marktentwicklungen.

In den Spezialfonds bestanden per 31. Dezember 2012 Termingeschäfte zur Absicherung der USD und GBP Positionen in Höhe von 4,3 Mio. EUR. Der Gegenwert der Fremdwährungsposition betrug zum Umrechnungskurs am Bilanzstichtag 4,1 Mio. EUR.

Außerbilanzielle Geschäfte

Es wurden Vorkäufe auf Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen mit einem Nennwert von 4,0 Mio. EUR getätigt.

Sie waren als schwebende Geschäfte nicht zu bilanzieren. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich auf 4,3 Mio. EUR.

Beteiligungen

Unter diesem Posten werden Anteile an der Sana Kliniken AG, München, ausgewiesen.

Übrige Ausleihungen

Der Ausweis betrifft nicht börsenfähige Genussrechte.

Andere Kapitalanlagen

Unter diesem Posten werden Anteile an Private Equity Gesellschaften ausgewiesen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Unter diesem Posten wurden Aufgelder auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von TEUR 7 ausgewiesen.

Passiva

Eigenkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft ist eingeteilt in 2.000.000 Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1 EUR. Es ist zu 57,5 % eingezahlt. Die Kapitalrücklage betrifft Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zerlegung der RfB und Betrag gemäß § 12a VAG

	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrück- erstattung	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	
		poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag gemäß § 12a (3) VAG
1. Bilanzwerte Vorjahr	19.016.774	1.594.290	520.206
2. Entnahme zur Verrechnung	1.645.281	269.698	147.882
3. Entnahme zur Barausschüttung	1.710.352	–	–
4. Zuführung	3.952.812 *)	14.961	187.405
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	19.613.953	1.339.553	559.729
6. gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: EUR 693.092			

*) davon 213.964 für die poolrelevante RfB

Versicherungstechnische Rückstellungen

Deckungsrückstellung

Die in der Alterungsrückstellung enthaltenen Übertragungswerte von gekündigten Versicherungen belaufen sich auf EUR 105.548.

Andere Rückstellungen

sonstige Rückstellungen

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Rückstellung für Provisionen	140.000	–
Rückstellung für Altersteilzeit	111.153	84.761
Rückstellung für Kosten des Jahresabschlusses	81.100	63.270
Rückstellung für Kosten zur Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen	81.000	80.500
sonstige Personalrückstellungen	69.265	143.468
Rückstellung für Jubiläumszahlungen	41.333	35.647
sonstige	31.078	15.496
	554.929	423.142

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr belaufen sich auf EUR 1.234.067. Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 1.490 haben eine Restlaufzeit von einem bis zu fünf Jahren.

Rechnungsabgrenzungsposten

Bei diesem Posten handelt es sich um Damna aus Namensschuldverschreibungen in Höhe von EUR 185.324.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Bruttobeiträge Zahl der versicherten natürlichen Personen Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für BRE selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	gebuchte Bruttobeiträge		versicherte Personen		Beiträge aus der Brutto- rückstellung für BRE	
	2012 EUR	2011 EUR	31.12.2012	31.12.2011	2012 EUR	2011 EUR
a)						
aa) Einzelversicherung	44.648.641	42.622.277	222.958	212.889	2.062.861	1.509.522
b)						
aa) gegen laufenden Beitrag	43.509.162	41.528.047	89.215	85.516	2.062.861	1.509.522
bb) gegen Einmalbeitrag ¹⁾	1.139.479	1.094.230	133.743	127.373	-	-
c)						
aa) gegen laufenden Beitrag						
Krankheitskosten- Versicherung	25.765.163	25.074.055	9.743	9.672	1.477.600	591.524
Krankentagegeld- Versicherung	1.565.368	1.530.385	9.237	8.949	-	678.637
Selbstständige Kranken- haustagegeld- Versicherung	860.833	845.408	19.584	19.523	-	212.449
Sonstige selbstständige Teilversicherung	11.285.219	10.551.966	64.695	62.929	315.563	26.912
Pflegepflicht- Versicherung ²⁾	2.024.864	2.017.687	10.729	10.660	269.698	-
ergänzende Pflege- zusatzversicherung	2.007.715	1.508.546	9.855	7.498	-	-
bb) gegen Einmalbeitrag ¹⁾						
Krankheitskosten- Versicherung	1.139.479	1.094.230	133.743	127.373	-	-

¹⁾ kurzfristiger Versicherungsschutz inkl. der gesamten Auslandsreisekrankenversicherung

²⁾ inkl. Anteil aus der GPV

Die Gesellschaft vertreibt nur im Inland Versicherungen.

Provisionen und Personalaufwendungen

	2012 EUR	2011 EUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	2.022.817	2.457.655
2. Löhne und Gehälter	1.833.578	2.085.854
3. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	345.375	347.643
4. Aufwendungen für Altersversorgung	65.951	45.440
5. Aufwendungen insgesamt	4.267.721	4.936.592

Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung

Die in den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen enthaltenen Erträge aus erhaltenen Übertragungswerten belaufen sich auf EUR 188.098.

Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung

Die in den sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen enthaltenen Aufwendungen aus gezahlten Übertragungswerten belaufen sich auf EUR 156.674.

Rückversicherungssaldo *)

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Der Saldo setzt sich aus den verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich des Anteils an den Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle und den Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb zusammen; er beträgt EUR - 228.008 (EUR - 316.180).

*) - = Saldo zu Gunsten des Rückversicherers

Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind die Aufwendungen aus der Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 66.395 (EUR 65.664) enthalten.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns:

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den zum 31. Dezember 2012 ausgewiesenen Bilanzgewinn von TEUR 375 in Höhe von TEUR 250 als Dividende zu verwenden und TEUR 125 den anderen Gewinnrücklagen zuzuführen.

Sonstige Angaben

Aufgrund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124 ff. VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Daraus ergibt sich eine Zahlungsverpflichtung von EUR 391.322. Wir rechnen hier nicht mit einer Inanspruchnahme.

Aus Kapitalanlagen bestehen zum Bilanzstichtag Nachzahlungsverpflichtungen in Höhe von TEUR 21 und Abnahmeverpflichtungen aus offenen Vorkäufen in Höhe von 4 Mio. EUR.

Die jährlichen finanziellen Verpflichtungen der Concordia Kranken aus Mietverträgen betragen bei einer Vertragslaufzeit von bis zu fünf Jahren TEUR 152, davon an verbundene Unternehmen TEUR 152.

Die Organschaftsumlagen wurden verursachungsgemäß ermittelt und abgerechnet.

Die Bezüge der Vorstandsmitglieder betragen EUR 292.098.

Dem Aufsichtsrat wurden EUR 7.433 vergütet.

Die Angaben zum Gesamthonorar des Abschlussprüfers sind im Konzernabschluss der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, enthalten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren im Durchschnitt 45 Personen im Innendienst beschäftigt.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind auf Seite 3 angegeben.

Die Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft ist alleinige Aktionärin der Gesellschaft. Das Bestehen einer Beteiligung ist der Gesellschaft gemäß § 20 Abs. 1 und 4 AktG mitgeteilt worden.

Die Concordia Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft wird in den von der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit als Konzern-Muttergesellschaft aufzustellenden Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 einbezogen. Der Sitz der Obergesellschaft ist Hannover. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

H a n n o v e r, den 17. April 2013

CONCORDIA Krankenversicherungs-AG



Dr. Feldhaus



Glaubitz



Grale



Mettler



See

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Concordia Krankenversicherungs-AG, Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstandes der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Concordia Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

B e r l i n, den 22. April 2013

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hellwig
Wirtschaftsprüfer

Bergstedt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand regelmäßig über die Lage des Unternehmens, die Märkte und die Produkte, wichtige Geschäftsvorfälle, die allgemeine wirtschaftliche Situation sowie die Geschäftspolitik und die Strategie des Konzerns schriftlich und mündlich informiert worden. Neben der Berichterstattung zum Geschäftsverlauf hat sich der Aufsichtsrat auch intensiv mit der Finanz- und Investitionsplanung beschäftigt.

Allen Aufsichtsratsmitgliedern haben der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012, der Lagebericht 2012 sowie der Bericht des Abschlussprüfers fristgerecht vorgelegen. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft und gebilligt. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung sind keine Einwendungen zu erheben.

Der Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde ebenfalls von den Wirtschaftsprüfern der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, geprüft; er hat folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk: "Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass 1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind, 2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war". Der Aufsichtsrat stimmt dem Bericht zu.

Der Aufsichtsrat dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Concordia Kranken sowie dem Vorstand und dem Betriebsrat für ihr erfolgreiches Engagement im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden.

H a n n o v e r, den 31. Mai 2013

Der Aufsichtsrat

Stegmann
Vorsitzender



Konzernbericht 2012

Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit



CONCORDIA
Versicherungs-Gesellschaft a.G.

Konzern

Verwaltung der Konzernobergesellschaft *

Aufsichtsrat

Carl-Detlev Freiherr von Hammerstein,
Landwirt, Gyhum-Bockel,
Ehrenvorsitzender

Volker Stegmann, Aufsichtsratsvorsitzender,
Baldham, Vorsitzender

Walter Sailer, Vorstandsvorsitzender,
Bretten-Diedelsheim, stellv. Vorsitzender

Dieter Albrecht **, Betriebsratsvorsitzender,
Ronnenberg, stellv. Vorsitzender

Jörn Dwehus, Geschäftsführer,
Ahnbeck

Harald Gerecke **, stellv. Betriebsratsvorsitzender,
Braunschweig

Manuela Lunova, Kauffrau,
Gebertingen/Schweiz

Vorstand

Dr. Heiner Feldhaus, Vorsitzender, Hannover

Wolfgang Glaubitz, Wennigsen

Johannes Grale, Hannover

Henning Mettler, Burgdorf

Hans-Jürgen Schrader, Denkte (bis 30. September 2012)

Lothar See, Hannover

Prokuristen

Jörn David, Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung

Michael Witzel, Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung

Joachim Bier, Abteilungsleiter

Hans Grundmeier, Abteilungsleiter

Jan Heil, Abteilungsleiter

Thomas Hein, Abteilungsleiter

Rüdiger Hetzke, Abteilungsleiter

Ralf Meinert, Abteilungsleiter

Gunnar Minkwitz, Abteilungsleiter

Michael Vieregge, Abteilungsleiter

Andreas Bergmann

Melanie Duderstadt

Thomas Ehrl

Wolfgang Lauterbach

Dr. Axel Simon

Andreas Thiedigk

Verantwortlicher Aktuar

Richard Friedrichs, Diplom-Mathematiker,
Langenhagen

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Berlin

* Angaben zum Konzernanhang

** von den Arbeitnehmern gewählt

Bericht des Vorstandes – Konzernlagebericht –

Struktur des Concordia Konzerns

Organisatorische Struktur:

Zur Concordia Versicherungsgruppe gehören zum Bilanzstichtag:

	Anteilsbesitz %
Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit (Concordia)	
Als Muttergesellschaft hält sie Anteile an folgenden Gesellschaften:	
Concordia Versicherung Holding Aktiengesellschaft (Concordia Holding)	100,00
Cordial Grundstücks-GmbH	100,00
Die Concordia Holding wiederum hält als Zwischenholding Anteile an:	
Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft (Concordia Rechtsschutz)	100,00
Concordia Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft (Concordia Leben)	100,00
oeco capital Lebensversicherung Aktiengesellschaft (oeco capital)	100,00
Concordia Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft (Concordia Kranken)	100,00
Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH	100,00
Concordia Service GmbH	100,00
Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH (CRL)	100,00
Concordia Stiftung GmbH	100,00
Cordial Dienstleistungen GmbH	75,00
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych (CP TUW)	90,04
Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczen Zyciowych i Rentowych	
Concordia Capital S.A. (CCW)	96,30
Concordia Innowacje Spolka (CIS)	90,04

Rechtliche Struktur

Die Concordia mit Sitz in Hannover ist das Mutterunternehmen des Concordia Konzerns. Die Concordia ist im Jahr 1864 gegründet worden. Sie ist ein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit nach deutschem Recht.

Der Konzern umfasst neben dem Mutterunternehmen elf inländische und drei ausländische Tochtergesellschaften mit über 1.400 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Die inländischen Gesellschaften haben ihren Geschäftssitz in Hannover. Sitz der polnischen Gesellschaften ist Poznan, Polen.

Der Vorstand des Mutterunternehmens besteht aus fünf Mitgliedern. Er ist Leitungsorgan des Konzerns. Sein Ziel ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes.

Der Aufsichtsrat der Concordia besteht aus sechs Mitgliedern. Er ist das Kontrollorgan des Konzerns. Vier Mitglieder des Aufsichtsrates werden von der Hauptversammlung und zwei Mitglieder nach dem Drittelbeteiligungsgesetz von den Arbeitnehmern der inländischen Konzerngesellschaften gewählt.

Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle relevanten Fragen der Unternehmensplanung, der Strategie, der aktuellen Geschäftsentwicklung sowie über die Lage des Konzerns einschließlich der Risikolage sowie über das Risikomanagement. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plänen und Zielen werden im Einzelnen erläutert. Die strategische Ausrichtung des Unternehmens wird mit dem Aufsichtsrat erörtert.

In den Vorständen und den Aufsichtsräten der Konzernunternehmen besteht teilweise Personalunion.

Nach dem Gesamtbild der rechtlichen und tatsächlichen Verhältnisse sind die Concordia Holding und die Cordial Grundstücks-GmbH als abhängige Unternehmen der Concordia im Sinne des § 17 AktG anzusehen. Ferner sind die Concordia Rechtsschutz, die Concordia Leben, die oeco capital, die Concordia Kranken, die Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH, die Concordia Service GmbH, die Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH, die Concordia Stiftung GmbH, die Cordial Dienstleistungen GmbH, die CP TUW, die CCW sowie die CIS abhängige Unternehmen der Concordia Holding im Sinne des § 17 AktG. Es besteht ein Konzernverhältnis gemäß § 18 AktG. Beherrschungsverträge wurden nicht geschlossen.

Es bestehen folgende Ergebnisabführungsverträge:

- Zwischen Concordia und Cordial Grundstücks-GmbH
- Zwischen Concordia und Concordia Holding
- Zwischen Concordia Holding und Concordia Rechtsschutz
- Zwischen Concordia Holding und Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH

Die Concordia ist zentraler Dienstleister aller inländischen Konzernunternehmen.

Die Außenorganisation der Concordia vermittelt im Geschäftsjahr aufgrund von Organisationsabkommen für die Concordia Leben, die Concordia Rechtsschutz, die oeco capital und die Concordia Kranken.

In der Schutzbriefversicherung erbrachte die Concordia Rechtsschutz Dienstleistungen für die Concordia.

Die Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH übernimmt die Schadenbearbeitung der Concordia Rechtsschutz.

Der Konzern ist im Inland an 28 Standorten mit Vertriebs- bzw. Bezirksdirektionen vertreten; in Polen bestehen 12 Vertriebsdirektionen.

Die größten Sparten des Mutterunternehmens sind das Kraftfahrtgeschäft, die Allgemeine Haftpflichtversicherung, die Verbundene Wohngebäudeversicherung, die Verbundene Hausratversicherung, die Unfallversicherung und die Feuerversicherung.

Durch den Abschluss proportionaler und nicht-proportionaler Rückversicherungsverträge haben wir den Eigenbehalt auf ein kalkulierbares Maß reduziert. Der Schutz des Eigenbehalts wurde durch entsprechende Deckungen unterstützt. Zum Bilanzstichtag bestehen 10 Rückversicherungsverbindungen aus dem abgegebenen, 9 aus dem übernommenen und eine aus dem abgegebenen und übernommenen Geschäft. Bei der Auswahl der Rückversicherer wurde vor allem auf deren Bonität geachtet.

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Die bereits in 2011 begonnene globale Konjunkturschwäche hielt in 2012 an. Im Zentrum stand die negative Entwicklung in Europa, der sich auch die deutsche Wirtschaft nicht vollständig entziehen konnte. Nach zwei starken Jahren wird die deutsche Wirtschaft in 2012 ein Wachstum von weniger als 1 % aufweisen.

Belastend wirkte auch die geringere Dynamik in den Schwellenländern. Die Konjunkturindikatoren haben sich nach einer zunehmenden Verschlechterung im dritten Quartal gegen Ende des Jahres wieder stabilisiert. Der Arbeitsmarkt in Deutschland zeigte sich von den Schwankungen unbeeindruckt - so wurde von der Bundesagentur für Arbeit das höchste Beschäftigungsniveau seit 20 Jahren vermeldet. Hierin ist jedoch auch eine gestiegene Zahl an geringfügig Beschäftigten enthalten.

Im gesamten Euroraum trübte sich die wirtschaftliche Lage weiter ein. Die in der Peripherie eingeleiteten Sparmaßnahmen belasten die Nachfrage zunehmend. Die Volkswirtschaften sind sowohl mit einem geringeren Staatskonsum als auch mit gesunkener privater Nachfrage konfrontiert. Gleichzeitig belastete die Unsicherheit über die weitere Entwicklung die Realwirtschaft. Erst das Einschreiten der Europäischen Zentralbank (EZB) im September durch die Ankündigung, unter bestimmten Voraussetzungen unbegrenzt Staatsanleihen der Krisenländer zu kaufen, wirkte beruhigend. Trotzdem befindet sich die Eurozone seit dem Frühjahr in der Rezession.

Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich trotz des Hurrikans Sandy relativ stabil. Dies war auch der wieder anziehenden Konsumfreude der Amerikaner zu verdanken. Der Häusermarkt konnte sich in 2012 stabilisieren, gleichzeitig sank die Verschuldungsquote der Haushalte und der Arbeitsmarkt erholte sich etwas. Zudem steigerten die amerikanischen Unternehmen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit. Ungelöst blieb jedoch das ausufernde Staatsdefizit. Hier liefen die USA am Jahresende auf das

sogenannte „Fiscal Cliff“ zu. Einigen sich die politischen Parteien nicht auf einen abschließenden Kompromiss hinsichtlich Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen, treten in 2013 automatische Anpassungen in Kraft. Die Wiederwahl von Obama bei gleichzeitig unveränderter Situation in Kongress und Senat sorgen weiterhin für ein politisches Patt.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft kühlte sich auch in 2012 weiter ab. Die jährliche Wachstumsrate sank im dritten Quartal auf 7,5 %, scheint sich aber zuletzt stabilisiert zu haben. Die neue chinesische Regierung hat sich bereits dahingehend geäußert, dass dieses Niveau ausreicht, um den politischen Zielen gerecht zu werden. Dies deutet darauf hin, dass China derzeit keine größeren Konjunkturprogramme plant.

Entwicklung an den Kapitalmärkten

Aktienmarkt:

Das Jahr 2012 war trotz der zahlreichen Turbulenzen ein sehr positives Jahr für Aktien. Im ersten Quartal legten die Märkte bereits deutlich zu. Der positive Trend wurde dann im zweiten Quartal durch die zunehmenden Unsicherheiten, insbesondere aufgrund der sich erneut zuspitzenden Schuldenkrise in Europa, zunächst unterbrochen. Die zweite Jahreshälfte war wiederum von einem starken positiven Trend geprägt. Letztlich zeigte das zwar späte, aber doch eindeutige Eingreifen der EZB Wirkung. Per Saldo schloss der DAX mit einem Jahresplus von 29,0 %, aber auch der S&P 500 mit 13,4 % und der EuroStoxx50 (Preis Index) mit 13,8 % gewannen deutlich hinzu.

Die positive Entwicklung am Aktienmarkt scheint allerdings weniger der fundamentalen wirtschaftlichen Entwicklung geschuldet, sondern vielmehr ein Ausdruck des gestiegenen Risikoappetits der Anleger, die mangels Alternativen an Geld- und Anleihemärkten nach rentableren Anlagemöglichkeiten für ihre überbordende Liquidität Ausschau halten.

Rentenmarkt:

Die Entwicklung des Jahres 2012 war an den Rentenmärkten entscheidend von der EZB geprägt. Der zu Jahresanfang platzierte Dreijahrestender und die Senkung des Leitzinses im Juli konnten die Märkte noch nicht nachhaltig beruhigen. Als Spanien aufgrund anhaltender Sorgen um den heimischen Bankensektor sowie neuerlicher Rating-Herabstufungen unter Druck der Finanzmärkte geriet, griff die EZB mittels des sogenannten OMT-Anleihenankaufprogramms beherzt ein. Die Ankündigung, im Krisenfall unbegrenzt Staatsanleihen aufzukaufen - unter der Bedingung, dass sich die betreffenden Staaten vorher einen Hilfsantrag beim ESM stellen - hat dazu geführt, dass sich die Risikoaufschläge für Anleihen aus der Peripherie seitdem wieder deutlich reduziert haben. Im Falle Spaniens um 2,3 %-Punkte auf 4 %-Punkte und bei italienischen Staatsanleihen um rund 2 %-Punkte auf 3,3 %-Punkte.

Auffallend ist, dass die als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA nicht deutlicher unter der abnehmenden Risikoaversion gelitten haben. Zwar haben sich die Renditen seit der Jahresmitte von ihren Tiefständen wieder leicht erhöht, allerdings liegen sie noch immer deutlich unterhalb der Inflationsrate. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen aus den kerneuropäischen Ländern Frankreich und Österreich haben ihre Tiefstände aus dem Sommer nochmals unterschritten.

Entwicklung in der gesamten deutschen Schaden- und Unfallversicherung

Das Jahr 2012 lässt nach den Prognosen des GDV für alle Versicherungszweige ein deutliches Beitragswachstum erwarten. Damit konnte auf der Einnahmeseite die positive Entwicklung des Vorjahres erneut übertroffen werden. Insgesamt wird mit einem Anstieg der Prämien von ca. 3,7 % auf nunmehr 58,7 Mrd. EUR gerechnet, eine vor dem wirtschaftlichen Hintergrund zufriedenstellende Entwicklung. Allerdings bewegen sich auch die Leistungsausgaben und somit die Schadenaufwendungen auf Rekordniveau. Gegenüber dem bereits sehr schadenintensiven Vorjahr ist mit einem weiteren Anstieg der Schadenaufwendungen von mindestens 1,4 % zu rechnen. Bemerkenswert ist dies auch vor dem Hintergrund, dass in diesem Jahr keine besonderen Naturereignisse zu verzeichnen waren. Ausgaben von ca. 44,4 Mrd. EUR sind bisher unübertroffen. Insgesamt ergibt sich voraussichtlich eine Combined Ratio leicht unter dem Niveau des Vorjahres von 97,0 %. Das versicherungstechnische Ergebnis wird mit 1,9 Mrd. EUR damit insgesamt deutlich besser ausfallen als im Vorjahr (1,1 Mrd. EUR).

Die Geschäftsentwicklung der Kraftfahrtversicherung war auch in 2012 geprägt durch eine Neuausrichtung bei der Prämienpolitik. Die Durchschnittsprämien zeigen wieder eine steigende Tendenz. Viele Kraftfahrtversicherer haben ihre Tarife angehoben, was insgesamt zu einem Anstieg der Beitragseinnahmen von voraussichtlich 5,4 % auf 22,0 Mrd. EUR führen dürfte. Trotz einer allgemeinen Teuerung der Schäden ging die Schadenbelastung insgesamt leicht zurück, so dass sich voraussichtlich ein versicherungstechnischer Verlust von 0,6 Mrd. EUR ergeben wird. Besonders in der Kaskoversicherung sind marktweit kaum noch positive Ergebnisse zu erzielen. Insgesamt bleibt der Zweig der Kraftfahrtversicherung seit Jahren defizitär.

Die Einnahmen in der privaten und gewerblichen Sachversicherung werden voraussichtlich um 4,0 % auf 16,1 Mrd. EUR steigen. Da sich die Schadenaufwendungen bedingt durch Großschäden voraussichtlich auch hier gegenüber dem Vorjahr um 4,5 % auf 11,7 Mrd. EUR erhöhen werden, wird in diesem Segment wohl gerade noch ein ausgeglichenes Ergebnis erzielt werden können. Im privaten Bereich ist jetzt auch die Hausratversicherung mit höheren Schadenaufwendungen durch Einbruchdiebstähle belastet und die Lage in der Wohngebäudeversicherung bleibt wie schon seit einigen Jahren hoch defizitär.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wird insgesamt mit einem Beitragsanstieg von 2,5 % gerechnet, der durch Anpassungsmöglichkeiten induziert ist.

Da mit einer Stabilisierung der Schadenaufwendungen zu rechnen ist, dürfte sich das Ergebnis gegenüber dem Vorjahr etwas verbessern. In der Allgemeinen Unfallversicherung werden sich die Beitragseinnahmen trotz sinkender Bestände durch die Dynamik moderat positiv entwickeln. Das versicherungstechnische Ergebnis wird sich voraussichtlich kaum verändern, da auch hier erneut mit leicht höheren Schadenaufwendungen zu rechnen ist.

Entwicklung in der gesamten deutschen Lebensversicherung

Das Geschäft in der Lebensversicherung war 2012 nach der Absenkung des Rechnungszinses zum 1. Januar 2012 geprägt von einer Konsolidierung im Neugeschäft. Angesichts des außerordentlich schwierigen Kapitalmarktumfeldes eine durchaus zufriedenstellende Entwicklung. Während das Neugeschäft gegen Einmalbeitrag leicht zunahm, war im Neugeschäft zu laufendem Beitrag ein leichter Rückgang zu verzeichnen.

Unter Berücksichtigung des Abgangs stiegen die gebuchten Brutto-Beiträge (ohne Beiträge aus RfB) um 0,8 % auf 83,8 Mrd. EUR. Dabei stieg der Anteil der laufenden Beiträge um 0,9 % auf 61,6 Mrd. EUR und der Anteil der Einmalbeiträge um 0,6 % auf 22,2 Mrd. EUR.

Bezogen auf den Neuzugang, verbuchte die Branche in der Stückzahl ein Minus von 5,0 % und in der Summe ein Plus von 1,9 % gegenüber dem Vorjahr.

Erfreulich ist, dass trotz der anhaltenden Finanzkrise – wie schon in den vergangenen Jahren – auch die Zahl der Vertragskündigungen weiter auf niedrigem Niveau verbleibt. Diese Entwicklung zeigt, dass die Versicherten weiter an ihren Altersvorsorgeverträgen festhalten. Das werten die deutschen Versicherer auch als klaren Vertrauensbeweis in ihre Produkte. Verglichen mit anderen Marktteilnehmern genießt die Lebensversicherungsbranche nach wie vor auch großes Vertrauen in der Bevölkerung, wenn es um staatlich geförderte Produkte geht. So wurden 2012 erneut über 500.000 neue Riester-Verträge abgeschlossen und zusätzlich knapp 200.000 Verträge zur Basisrente.

Als zentrales Standbein einer qualifizierten Alters- und Hinterbliebenenvorsorge bildet die deutsche Lebensversicherung weiterhin einen unverzichtbaren Bestandteil in der Planung vieler Menschen.

Entwicklung in der privaten Krankenversicherung

Das Jahr 2012 war geprägt von anhaltend schlechten Nachrichten für die Private Krankenversicherung. Immer wieder wurden in der Presse Negativmeldungen über die Branche verbreitet. Diese reichten von extremen Beitragsanpassungen über Provisionsexzesse und Minderleistungen gegenüber der GKV bis hin zu Umfragen, die eine komplette Abschaffung der PKV als Vollversicherer befürworten.

Der Verband der privaten Krankenversicherung (PKV-Verband) geht nach ersten vorläufigen Zahlen davon aus, dass in dem beschriebenen Umfeld die Beitragseinnahmen der Branche in 2012 um 3,4 % auf 35,8 Mrd. Euro gestiegen sind. Dieser Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus Beitragsanpassungen der Vollversicherungen. Die Zahl der vollversicherten Personen stagniert auch vor dem Hintergrund der allgemeinen gesundheitspolitischen Diskussion.

Nach Angaben des PKV-Verbandes haben sich die Leistungsaufwendungen für die Versicherten im Jahr 2012 um 4,8 % auf 23,9 Mrd. Euro erhöht.

Entwicklung des Concordia Konzerns 2012

Das versicherungstechnische Ergebnis der Muttergesellschaft hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr positiv entwickelt. Es wurde durch einen erneut erfreulichen Anstieg der Brutto-Beitragseinnahme und einer geringeren Schaden- und Kostenbelastung bestimmt. Auf der Beitragsseite konnte ein Zuwachs von 3,7 % erreicht werden, der sich damit im Marktdurchschnitt befindet. Die Schadenaufwendungen für eigene Rechnung verringerten sich gegenüber dem Vorjahr um 1,2 %. Entgegen dem allgemeinen Markttrend war für die Concordia Muttergesellschaft 2012 ein außergewöhnlich gutes Schadenjahr. Nach Entnahme von 0,7 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR) aus der Schwankungsrückstellung ergibt sich ein versicherungstechnischer Verlust von 4,1 Mio. EUR (- 21,8 Mio. EUR).

Der gebuchte Bruttobeitrag der Rechtsschutzversicherung stieg um 0,5 % auf 87,4 Mio. EUR. Unter Berücksichtigung einer gestiegenen bereinigten Schadenquote ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis von - 6,0 Mio. EUR (- 3,1 Mio. EUR).

Der polnische Schaden- und Unfallversicherer hat im Geschäftsjahr 2012 in Originalwährung einen erfreulichen Beitragszuwachs von 15,1 % zu verzeichnen. Unter Berücksichtigung von Währungskurseffekten erhöhten sich die Beitragseinnahmen von 77,3 Mio. EUR im Vorjahr auf 89,7 Mio. EUR. Infolge extremer Witterungsbedingungen ergab sich allerdings auch eine sehr hohe Schadenbelastung. Insbesondere in der Anbauversicherung waren Auswinterungsschäden in bisher noch nie dagewesenem Ausmaß zu verzeichnen. Zusätzlich war diese Sparte von einer hohen Anzahl von Hagelschäden betroffen. Bei einer Schadenquote von signifikant über 100,0 % ergab sich dort insgesamt ein deutlicher versicherungstechnischer Verlust.

Die Geschäftsentwicklung der in den Konzern eingebundenen deutschen Lebensversicherungen verlief im Geschäftsjahr zufriedenstellend. Insbesondere das Geschäft gegenlaufenden Beitrag konnte erneut gesteigert werden, während die Einmalbeitragsentwicklung - wie in Teilen der Branche - rückläufig war. Es konnte ein Rohüberschuss nach Steuern von 21,6 Mio. EUR erwirtschaftet werden.

Die polnische Lebensversicherung weist erneut zweistellige Wachstumsraten aus und schließt mit einem versicherungstechnischen Gewinn.

Die Krankenversicherung konnte ihr Geschäft auch im Jahr 2012 weiter ausweiten. Die Steigerung der Beitragseinnahme mit 4,8 % liegt dabei über dem Durchschnitt der Branche. Beitragsanpassungen im Bestand wurden nur in moderatem Maße vorgenommen. Der erwirtschaftete Rohüberschuss nach Steuern belief sich auf 5,4 Mio. EUR.

Trotz des niedrigen Zinsniveaus konnte infolge der positiven Entwicklung an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr ein Kapitalanlageergebnis von 123,4 Mio. EUR (106,8 Mio. EUR) erzielt werden. Unter Berücksichtigung einer Steuerbelastung von 7,7 Mio. EUR (10,3 Mio. EUR) verbleibt insgesamt ein Konzernjahresüberschuss von 1,7 Mio. EUR (2,9 Mio. EUR). In Anbetracht der unterschiedlichen Entwicklung der einzelnen Ergebniskomponenten und Segmente im Konzern sind wir mit dem Gesamtergebnis des Geschäftsjahres 2012 eingeschränkt zufrieden.

Ertragslage der Versicherungstechnik im Überblick

Die Entwicklung der Ertragslage der Concordia Versicherungsgruppe auf einen Blick im Mehrjahresvergleich:

		2012	2011	2010	2009
Brutto-Beitragseinnahmen					
gebuchte Bruttobeiträge Schaden- und Unfallversicherung	Mio. EUR	550,5	524,6	518,2	464,8
gebuchte Bruttobeiträge Lebens- und Krankenversicherung	Mio. EUR	225,5	224,7	213,4	205,1
gesamt	Mio. EUR	776,0	749,3	731,6	669,9
Verdiente Bruttobeiträge					
Verdienter Bruttobeitrag Schaden- und Unfallversicherung	Mio. EUR	542,3	516,0	504,8	462,7
Verdienter Bruttobeitrag Lebens- und Krankenversicherung	Mio. EUR	226,3	225,4	213,4	207,5
gesamt	Mio. EUR	768,6	741,4	718,2	670,2
Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb					
Aufwendungen Schaden- und Unfallversicherung	Mio. EUR	166,6	163,7	181,0	152,0
Aufwendungen Lebens- und Krankenversicherung	Mio. EUR	35,6	33,4	27,0	23,5
gesamt	Mio. EUR	202,2	197,1	208,0	175,5
Kostenquote brutto	%	26,3	26,6	29,0	26,2
Brutto-Schadenaufwendungen					
Aufwendungen Versicherungsfälle Schaden- und Unfallversicherung	Mio. EUR	429,4	367,7	332,9	308,0
Aufwendungen Versicherungsfälle Lebens- und Krankenversicherung	Mio. EUR	139,2	137,8	127,5	154,5
gesamt	Mio. EUR	568,6	505,5	460,4	462,5
Brutto-Schadenquote	%	74,0	68,2	64,1	69,0
Combined Ratio ¹⁾	%	100,3	94,8	93,1	95,2
Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung					
Versicherungstechnisches Ergebnis Schaden- und Unfallversicherung	Mio. EUR	- 35,4	- 23,7	- 12,0	1,6
Versicherungstechnisches Ergebnis Lebens- und Krankenversicherung	Mio. EUR	6,5	8,4	7,5	8,1
gesamtes versicherungstechnisches Ergebnis	Mio. EUR	- 28,9	- 15,3	- 4,5	9,7

¹⁾ Summe aus Brutto-Schaden- und Kostenquote

Ertragslage im Geschäftsjahr 2012

Im Segment der Schaden- und Unfallversicherung konnten die Brutto-Beitragseinnahmen um 5,0 % auf 550,6 Mio. EUR gesteigert werden. Alle Gesellschaften haben zu dieser positiven Entwicklung beigetragen.

Im Segment der Lebens- und Krankenversicherung fiel das Wachstum hingegen verhaltener aus. Insgesamt war hier ein Anstieg der Beitragseinnahmen um 0,3 % auf 225,5 Mio. EUR zu verzeichnen. Bei den Lebensversicherern konnten im Neuzugang sowohl hinsichtlich der Anzahl als auch Beitragssumme positive Auswirkungen erzielt werden. Das Wachstum im Bereich der Krankenversicherung resultiert im Wesentlichen aus Zuwächsen im Bestand der Zusatzversicherungen. Beitragsanpassungen wurden erneut nur in geringem Maße vorgenommen.

Insgesamt stiegen die Beitragseinnahmen im Konzern ohne die Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung um 3,6 % auf 776,0 Mio. EUR.

Allerdings haben sich die Brutto-Schadenaufwendungen im Segment Schaden-Unfall überproportional um 16,8 % auf 429,4 Mio. EUR erhöht. Ursächlich dafür waren im Wesentlichen die Elementarereignisse in Polen, die zu einer deutlichen Steigerung der Schadenzahlungen führten.

Im Bereich der Lebens- und Krankenversicherung sind die Bruttoaufwendungen für Leistungsfälle um 1,0 % gestiegen. Infolge deutlich höherer Provisionsaufwendungen sind die Kosten im Konzern um 2,6 % auf 202,2 Mio. EUR gestiegen.

Die Combined Ratio brutto erhöhte sich im Konzern von 94,8 % auf 100,3 %.

Der Schwankungsrückstellung waren im Segment Schaden-Unfall 1,0 Mio. EUR zu entnehmen. Nach der erforderlichen Dotierung der Zinszusatzreserve konnten der Rückstellung für Beitragsrückerstattung in der Lebens- und Krankenversicherung 13,7 Mio. EUR zugeführt werden.

Das übernommene Versicherungsgeschäft war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Kapitalanlageergebnis

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Erträge aus Kapitalanlagen				
Laufende Erträge	114,1	115,9	106,8	98,6
Erträge aus Zuschreibungen	11,3	2,3	4,5	7,4
Abgangsgewinne	3,4	4,6	3,9	1,7
Zwischensumme	128,8	122,8	115,2	107,7
Aufwendungen für Kapitalanlagen				
Verwaltungsaufwendungen	3,1	3,3	3,5	3,0
Abschreibungen	2,2	12,5	2,5	4,2
Abgangsverluste	0,1	0,2	0,1	1,1
Zwischensumme	5,4	16,0	6,1	8,3
Kapitalanlageergebnis	123,4	106,8	109,1	99,4

Die Schaden- und Unfallversicherungen erzielten ein Kapitalanlageergebnis von 46,1 Mio. EUR (39,8 Mio. EUR), die Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen erzielten ein Kapitalanlageergebnis von 77,3 Mio. EUR (67,0 Mio. EUR).

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen verringerten sich insbesondere im festverzinslichen Bereich und durch leicht gesunkene Fondsausschüttungen, denen leicht höhere Dividendenerträge gegenüberstehen um 1,8 Mio. EUR auf 114,1 Mio. EUR.

Die Erträge aus Zuschreibungen und Abgangsgewinnen lagen deutlich über dem Vorjahresniveau. Infolge der positiven Marktentwicklung waren zudem nahezu keine Abschreibungen erforderlich. Das sonstige Ergebnis weist damit einen positiven Saldo von 12,4 Mio. EUR aus.

Der Saldo aus **sonstigen Erträgen und Aufwendungen** verringerte sich um 3,4 Mio. EUR auf - 7,4 Mio. EUR. Es ergibt sich ein **Gesamtergebnis** vor Steuern von 9,4 Mio. EUR (13,2 Mio. EUR).

Die Steuerbelastung verringerte sich gegenüber dem Vorjahr von 10,3 Mio. EUR auf 7,7 Mio. EUR. Der Konzern weist danach einen Jahresüberschuss von 1,7 Mio. EUR aus.

Vermögens- und Finanzlage

Die folgende Tabelle zeigt die Bilanzstruktur der Concordia Versicherungsgruppe anhand zusammengefasster Werte zu den jeweiligen Bilanzstichtagen:

	31.12.2012 Mio. EUR	31.12.2011 Mio. EUR	31.12.2010 Mio. EUR	31.12.2009 Mio. EUR
Aktiva				
Immaterielle Vermögensgegenstände	6,6	6,9	5,9	3,4
Kapitalanlagen und Depotforderungen	2.745,3	2.628,1	2.520,8	2.402,9
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen	29,1	25,0	24,5	20,3
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	54,4	47,8	40,2	30,4
Sonstige Forderungen	11,4	8,4	10,1	18,5
Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstiges	126,9	98,9	88,9	68,9
Summe	2.973,7	2.815,1	2.690,4	2.544,4
Passiva				
Eigenkapital	146,2	141,2	139,5	126,1
Versicherungstechnische Rückstellungen	2.528,1	2.390,0	2.257,9	2.148,4
Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird	29,1	25,0	24,5	20,3
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	141,7	142,4	144,4	155,1
Depotverbindlichkeiten Rückdeckung	4,1	4,1	4,5	4,2
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	66,8	70,2	65,6	61,6
sonstige Passiva	57,7	42,2	54,0	28,7
Summe	2.973,7	2.815,1	2.690,4	2.544,4
Eigenkapitalquoten:				
Eigenkapital in % zum verdienten Nettobeitrag	21,0	21,2	21,4	20,3

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg gegenüber dem Vorjahr um 5,6 % auf 2.973,7 Mio. EUR an.

Die Erhöhung des Eigenkapitals um 5,0 Mio. EUR auf 146,2 Mio. EUR beruht aus der Einstellung des Konzern-Jahresüberschusses, der Erhöhung der Gewinnrücklagen sowie erfolgsneutraler Effekte aus Währungskursveränderungen.

Die Eigenkapitalquote reduzierte sich leicht von 21,2 % auf 21,0 %.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen erhöhten sich insbesondere im Bereich der Deckungsrückstellung und der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle um 138,1 Mio. EUR auf 2.528,1 Mio. EUR.

Im Bereich der nichttechnischen Rückstellungen haben sich insbesondere die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen und die Sonstigen Rückstellungen verändert.

Die Aktivwerte aus Rückdeckungsversicherungen in Höhe von 15,2 Mio. EUR sind mit den Pensionsverpflichtungen verrechnet worden.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Drohverlustrückstellungen in Höhe von 6,1 Mio. EUR.

Kapitalanlagenbestand (ohne Depotforderungen)

	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR	2009 Mio. EUR
Grundbesitz	47,9	50,2	51,2	52,2
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	-	-
Beteiligungen und Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2,8	4,2	3,1	2,1
Aktien und Investmentanteile	409,9	340,8	316,0	284,4
Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere	227,4	130,8	92,3	47,1
Namenschuldverschreibungen	947,1	941,4	941,8	911,9
Schuldscheinforderungen	1.035,0	1.090,8	1.029,2	1.020,7
Policendarlehen	15,5	17,1	18,3	20,3
übrige Ausleihungen	13,1	15,2	26,1	26,0
Einlagen bei Kreditinstituten	24,9	24,0	32,8	30,4
übrige Kapitalanlagen	21,6	13,5	9,9	7,7
Summe	2.745,2	2.628,0	2.520,7	2.402,8

Die Kapitalanlagen der Concordia Versicherungsgruppe - ohne Depotforderungen - erhöhten sich im Geschäftsjahr um 117,2 Mio. EUR (= 4,5 %).

Der Schwerpunkt der Neuanlage erfolgte im Bereich der Investmentanteile sowie festverzinslicher Wertpapiere mit guter bis sehr guter Bonität.

Die Gruppe investierte per Saldo vor allem in Inhaberschuldverschreibungen (+ 96,6 Mio. EUR), Aktien und Investmentanteile (+ 69,1 Mio. EUR) und übrige Kapitalanlagen (+ 8,1 Mio. EUR).

Die Bewertungserleichterung gemäß § 341b Abs. 2 in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB wurde für einen Teil der Inhaberpapiere und Andere Kapitalanlagen in Anspruch genommen. Es bestehen geringfügige stille Lasten.

Zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente verweisen wir auf unsere Erläuterungen im Konzern-Anhang.

Personalbericht

Unsere Mitarbeiter/innen erhielten wiederum freiwillige Zuwendungen. Dazu gehörten u. a. Aufwendungen für die Alters- und Hinterbliebenenversorgung, Hilfe in Krankheitsfällen, Zuschüsse zum Mittagessen, Beihilfe bei Eheschließungen und Geburten sowie Gratifikationen zum Dienstjubiläum.

Im Rahmen des Projektprogramms „Mitarbeiterzufriedenheit/Personalentwicklung“ wurde mit Unterstützung der Verwaltungsberufsgenossenschaft die zweite Befragung zur Mitarbeiterzufriedenheit durchgeführt. Als wichtige Faktoren für die Zufriedenheit eines Mitarbeiters werden das Arbeitsklima, die Menge und Organisation der anfallenden Arbeit, das Empfinden der eigenen Leistungsfähigkeit und das direkte Führungsverhalten gegenüber dem Mitarbeiter eingeschätzt.

Unter dem Motto „Impulse für den Fort-Schritt“ wurde im Jahr 2012 überprüft, wie sich die Concordia seit der Erstbefragung im Jahr 2009 entwickelt hat und wo weitere Ansatzpunkte für Verbesserungen bestehen - was also getan werden kann, um weiter „fortzuschreiten“.

Die Gesamtergebnisse wurden den Mitarbeitern/innen in einer Betriebsversammlung präsentiert sowie im Projektportal zur Verfügung gestellt. Auf Basis der Ergebnisse wurden unternehmensweite Handlungsfelder identifiziert und benannt. Die Detailergebnisse werden sukzessive in die einzelnen Organisationseinheiten kommuniziert und daraus gegebenenfalls Maßnahmen abgeleitet.

Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Gemäß § 289 HGB sind Unternehmen verpflichtet, im Rahmen des Konzern-Lageberichtes auch auf die Risiken der künftigen Entwicklung einzugehen. Der Concordia Versicherungs-Konzern hat im Rahmen der gesetzlichen Anforderungen zu diesem Zweck ein auf die eigenen Zielsetzungen und Zwecke zugeschnittenes Risikomanagementsystem gestaltet.

Ziel des Risikomanagements ist es, die aus dem unternehmerischen Handeln entstehenden geschäftlichen Chancen zu nutzen und die damit einhergehenden Risiken möglichst gering zu halten, um dem Unternehmen Wettbewerbsvorteile zu verschaffen. Die Zielsetzung des Risikomanagements des Concordia Versicherungs-Konzerns geht damit über die reine Erfüllung der externen Vorschriften hinaus. Es soll ein frühzeitiges und systematisches Erkennen und Begrenzen von risikobehafteten Entwicklungen erreicht werden. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Transparenz im Unternehmen und das Risikobewusstsein bei allen Mitarbeitern zu verbessern. Das Risikomanagementsystem leistet damit einen Beitrag zur Steigerung der unternehmerischen Leistung.

Die **Organisation des Risikomanagements** beinhaltet sowohl dezentrale als auch zentrale Elemente. Der umfassende Charakter des Risikomanagementprozesses führt

dazu, dass dieser im Konzern auf mehreren Ebenen abläuft. Die dezentralen Risikoverantwortlichen sind für die Risiko-identifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung zuständig. Ihnen obliegt damit auch die Verantwortung für den Aufbau und die Pflege von Steuerungs- und Kontrollsystemen bezogen auf ihren Verantwortungsbereich. Das zentrale Risikomanagement (unabhängige Risikocontrollingfunktion) koordiniert die übergreifenden Risikomanagementaktivitäten und nimmt die konzeptionelle Entwicklung und Pflege sowie die Berichterstattung wahr. Alle identifizierten Risiken werden nach den Merkmalen Volumen (Auswirkung) und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Vorhandene Steuerungsinstrumente bzw. bereits getroffene Risikobewältigungsmaßnahmen werden dabei berücksichtigt (Nettobewertung). Über die als wesentlich erkannten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. In besonders definierten Fällen wird diese regelmäßige Standardberichterstattung um die Sofort-(Ad-hoc-)Berichterstattung ergänzt. Parallel dazu wird durch die für die Bereiche Schaden-/Unfall- und Personenversicherungen eingerichteten Risikokomitees eine gesamtheitliche Betrachtung der Risikosituation sichergestellt und der Vorstand bei der Wahrnehmung seiner Aufgaben im Risikomanagement unterstützt. Als prozessunabhängiger Überwachungsinstanz kommt der Internen Revision die Aufgabe zu, das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen hinsichtlich Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz zu überprüfen.

Die Risikolage des Concordia Versicherungs-Konzerns ergibt sich aufgrund der Orientierung an der Systematik der MaRisk (VA) aus den folgenden Risikofeldern:

- Strategische Risiken
- Versicherungstechnische Risiken
- Marktrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Konzentrationsrisiken
- Operationelle Risiken

Die **strategischen Risiken** bezeichnen die Gefahr, dass geschäftspolitische Grundsatzentscheidungen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gefährden. Dabei liegt das Risiko zum einen in der zur Verfolgung der strategischen Ziele entwickelten Geschäftsstrategie selbst, aber auch in der Fähigkeit auf Veränderungen externer Einflussfaktoren bezüglich der Ausrichtung der operativen Einheiten adäquat zu reagieren. Den Risiken wird durch die laufende Überprüfung und Anpassung der Unternehmensausrichtung unter Berücksichtigung der Ergebnisse regelmäßiger Analysen des Kundenverhaltens und der ständigen Marktbeobachtung mit dem Ziel, neue Märkte und Wettbewerbsvorteile zu erschließen, wirksam begegnet. Der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder kommt dabei immer größere Bedeutung zu. Darüber hinaus wird durch die Nutzung von Informationsdiensten, Verbands-

tätigkeit und einer umfassenden laufenden Kommunikation erreicht, dass möglichst frühzeitig auf Veränderungen in den geschäftlichen Rahmenbedingungen reagiert werden kann. Im Rahmen der strategischen Risiken wird auch das Reputationsrisiko, als dem Risiko der negativen Auswirkungen auf den Ertrag aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Concordia Versicherungs-Konzerns, betrachtet.

Für unsere polnischen Tochtergesellschaften liegen die Risiken darüber hinaus insbesondere in der Entwicklung des polnischen Versicherungsmarkts sowie in der noch geringen Größe dieser Gesellschaften.

Das **versicherungstechnische Risiko** im Bereich der **Schaden- und Unfallversicherung** resultiert vor allem aus dem Prämien- und Reserverisiko. Das Prämienrisiko quantifiziert potenzielle Verluste, die innerhalb eines Jahres nach Risikoübernahme im Vergleich zum Erwartungswert entstehen können. Die Beitragsrisiken werden durch den Einsatz versicherungsmathematischer Modelle zur Tarifierung in Verbindung mit unseren Richtlinien zum Abschluss von Versicherungsverträgen bzw. zur Übernahme von Versicherungsrisiken gesteuert. Dabei finden sowohl die Nichtkatastrophenrisiken als auch die Katastrophenrisiken Berücksichtigung. Das Reserverisiko, als Verlustrisiko aus Schadenrückstellungen, wird durch die regelmäßige Verfolgung der noch nicht abschließend regulierten Schadenfälle überwacht. Notwendige Anpassungen der Rückstellungen erfolgen auf Basis versicherungsmathematischer Standards. Das Risikomanagement im versicherungstechnischen Bereich beginnt aber bereits bei der selektiven Zeichnungspolitik, bspw. wird auf die Übernahme industrieller Risiken verzichtet. Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit liegt auf einem soliden Privatkundengeschäft, das durch die Vielzahl der Verträge einen besseren Risikoausgleich ermöglicht. Die Angemessenheit des Rückversicherungsschutzes wird durch einen ständigen Informationsaustausch zwischen den verantwortlichen Bereichen in allen Phasen des Produktlebenszyklus sichergestellt. Dabei steht der Schutz der Eigenmittel der Versicherungen vor Auswirkungen von Elementarereignissen und Großschäden im Vordergrund.

Die **versicherungstechnische Risikosituation** der **Lebensversicherungsunternehmen** ist maßgeblich geprägt durch die Langfristigkeit der Leistungsgarantien für den Versicherungsfall bei fest vereinbarten Beiträgen. Zur Sicherung der Erfüllbarkeit aller Leistungsverpflichtungen aus den Verträgen werden Rückstellungen gebildet. Die für die Berechnung dieser Rückstellungen verwendeten Sterbe- und Invalidisierungstafeln, sowie die in einem Teilbestand verwendeten Stornowahrscheinlichkeiten, werden im Anhang zu diesem Jahresabschluss unter den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden dargestellt.

Die verwendeten Berechnungsgrundlagen werden von der Aufsichtsbehörde und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend für die Berechnung der Deckungsrückstellung angesehen und enthalten nach Einschätzung

des Verantwortlichen Aktuars angemessene und auch für die Zukunft ausreichende Sicherheitsspannen. Zufallsbedingte Schwankungen werden durch geeignete Rückversicherungsverträge begrenzt.

Die Berechnungsgrundlagen unterliegen in unserem Unternehmen einer ständigen aktuariellen Beobachtung. Insbesondere wird geprüft, ob die beim Ansatz der biometrischen Rechnungsgrundlagen angesetzten Sicherheitsmargen bezüglich des Zufalls- und Änderungsrisikos noch ausreichen. Soweit in der Vergangenheit bei der Kalkulation Berechnungsgrundlagen verwendet wurden, deren Sicherheitsmargen sich zwischenzeitlich deutlich verringert haben, werden zusätzliche Deckungsrückstellungen gebildet, durch die die Deckungsrückstellung auf den Wert gemäß den aktuellen Berechnungsgrundlagen aufgefüllt wird.

Für die Berechnung der Deckungsrückstellung erfolgt die Festlegung der Garantieverzinsung entsprechend der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) und den aktuariellen Regeln der DAV. Die verwendeten Rechnungszinssätze übersteigen nicht die Höchstrechnungszinssätze gemäß §§ 2 und 3 der DeckRV. Die durchschnittlichen Renditen aus den Erträgen der Vermögensanlagen liegen ebenso über dem durchschnittlichen Rechnungszins wie das Kapitalanlageergebnis des Geschäftsjahres. Da die erwarteten Erträge der Vermögensanlagen im Sinne von § 5 Abs. 3 der DeckRV den höchsten verwendeten Rechnungszinssatz unterschreiten, wird für die betreffenden Verträge über § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Rückstellung nach § 341f Abs. 2 HGB berechnet. Daher ist für die Zukunft eine angemessene Sicherheitsspanne gegeben.

Die Lebensversicherung unterliegt auch einem Stornorisiko. Bilanziell wird diesem dadurch begegnet, dass die vorgenannten Rückstellungen mindestens den Rückkaufwert enthalten und die aktivierten Forderungen an Versicherungsnehmer durch eine Wertberichtigung gekürzt sind.

Das **versicherungstechnische Bestandsrisiko** der **Krankenversicherung** gliedert sich in Irrtums-, Zufalls- und Änderungsrisiko. Das Irrtumsrisiko bedeutet, dass die dem Schadenursachensystem zugrunde liegende Gesetzmäßigkeit falsch eingeschätzt wurde. Die Concordia Kranken begegnet dem durch eine sorgfältige Kalkulation und jährliche Überprüfung der Rechnungsgrundlagen. Das Zufallsrisiko resultiert aus der zufälligen Abweichung der Schadenhöhe und Schadenzahlen von den erwarteten Werten, dieses Risiko wird durch den Abschluss geeigneter Rückversicherungsverträge und eine strenge Risikoprüfung minimiert. Das Änderungsrisiko ergibt sich aus der unvorhersehbaren Veränderung der Verteilung des Gesamtschadens im Zeitablauf. Gründe hierfür können die Änderungen der gesetzlichen, technologischen oder ökonomischen Rahmenbedingungen sein. Durch die Einrechnung ausreichender Sicherheiten in die Beiträge und die Bildung angemessener versicherungstechnischer Rückstellungen wird diesem Risiko Rechnung getragen.

Das **Marktrisiko** resultiert aus der Unsicherheit über Veränderungen von Marktpreisen und -kursen sowie den zwischen ihnen bestehenden Korrelationen und ihren Volatilitäten. Trotz der im Anlageprozess erfolgenden risikomindernden Maßnahmen sind mit der Kapitalanlage unvermeidbar bedeutende Marktrisiken verbunden, von denen sich die Concordia - ebenso wie die Mitbewerber - nicht abkoppeln kann. Aufgrund der Portfolioausrichtung mit einem großen Anteil an Rentenpapieren resultieren Marktrisiken insbesondere aus möglichen Schwankungen des Marktzinses. Marktpreisrisiken werden mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen und Stress-Tests ermittelt und transparent gemacht. Der bei der Concordia angewandte Stress-Test entspricht dem der BaFin-Verordnung. Bei dem regelbasierten Vorgehen sind die vorgenommenen Abschläge abhängig vom Kapitalmarktumfeld.

Es ergeben sich dadurch folgende Szenarien zum 31. Dezember 2013:

- a) einen Rückgang der Renten um 10 Prozent
- b) einen Rückgang der Aktien um 18 Prozent
- c) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Renten um 5 Prozent
- d) einen Rückgang der Aktien um 13 Prozent sowie der Immobilien um 10 Prozent

Für die der BaFin unterliegenden Konzernunternehmen ergibt sich in allen Fällen eine Überdeckung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Zusätzlich werden regelmäßig Stress-Szenarien durchgeführt, um die Auswirkungen auf Bestands- und Ertragsgrößen im Vergleich zu den geplanten Werten festzustellen.

Szenarien der Zeitwertentwicklung unserer Wertpapiere zum Bilanzstichtag:

	in TEUR
Zeitwert Renten (31. Dezember 2012)	2.716.639
Wertverlust durch Anstieg der Zinskurve um 100 BP	163.222
Wertzuwachs durch Rückgang der Zinskurve um 100 BP	168.655
Zeitwert Aktien* (31. Dezember 2012)	161.664
Wertverlust durch 20 %igen Kursrückgang	- 32.333
Wertzuwachs durch 20 %igen Kursanstieg	32.333

* incl. Investitionen in Private Equity

Darüber hinaus wird möglichen Marktwertschwankungen im Direktbestand der Rentenpapiere durch einen hohen Grad an Diversifizierung und Laufzeitenstreuung entgegen gewirkt. Zudem sind Marktwertschwankungen im Direktbestand aufgrund des langfristigen Anlagehorizonts und der verfolgten "buy and hold"-Strategie nicht als dauerhaft anzusehen. Aus diesem Grund sind in der Direktanlage keine zusätzlichen Sicherungsmaßnahmen abgeschlossen

worden. Für die festverzinslichen Wertpapiere in den Spezialfonds wurde vor dem Hintergrund der kurzen Duration ebenfalls auf Sicherungen verzichtet. Dem grundsätzlichen Marktpreisrisiko für Aktien wird durch eine diversifizierte Aktienanlage in Fonds entgegengewirkt, dabei erfolgt ein am Risikokapital orientiertes aktives Management. Die außerhalb von Fonds bzw. Indexzertifikaten gehaltenen Aktienpositionen resultieren nahezu ausschließlich aus einer geschäftspolitisch motivierten Investition in eine Rückversicherungsgesellschaft, deren Entwicklung laufend überwacht wird. Marktpreisrisiken aus dem Bereich Private Equities und Beteiligungen sind wegen des geringen Volumens und der Struktur des Bestandes für den Concordia Versicherungs-Konzern nicht wesentlich, dies gilt auch bei nachhaltig negativer Geschäftsentwicklung. Marktrisiken aus Fremdwährungsbeständen, die sich aus Anlagen außerhalb der europäischen Währungsunion ergeben, sind aufgrund der nahezu vollständigen Kurssicherung und des geringen Volumens von untergeordneter Bedeutung.

Als **Kreditrisiko** bezeichnet man das Risiko, das sich aus der Veränderung der Bonität von Schuldern bzw. Gegenparteien ergibt, dabei stellt das **Konzentrationsrisiko** das spezielle Risiko dar, das sich ergibt, wenn einzelne oder stark korrelierende Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallrisiko haben. Das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Bereich der Kapitalanlagen begrenzt der Concordia Versicherungs-Konzern dadurch, dass er hohe Anforderungen an die finanzielle Solidität seiner Schuldner stellt, die Kapitalanlagen diversifiziert und Obergrenzen für Kreditkonzentrationen einrichtet, sowie die Einhaltung dieser Maßnahmen laufend überwacht. Neben den durch anerkannte Ratingagenturen vergebenen Ratings hat die qualitative Beurteilung des Emittenten an Bedeutung gewonnen. Falls kein offizielles Rating vorliegt, regelt eine interne Richtlinie die Bewertung, dabei dienen u.a. die Zugehörigkeit zu Sicherungseinrichtungen des Kreditgewerbes oder die Absicherung einer Emission durch Sondervermögen als Beurteilungskriterium. In Bezug auf die Kreditkonzentrationen sind vor dem Hintergrund der zu beobachtenden Marktkonsolidierung Maßnahmen getroffen worden, die das Kontrahentenuniversum erweitern, um eine breite Diversifikation zu ermöglichen.

Das Markt- und Kreditrisikomanagement erfolgt unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit des Concordia Versicherungs-Konzerns.

Liquiditätsrisiken werden im Konzern durch eine laufende Abstimmung der ein- und ausgehenden Zahlungsströme begrenzt. Dabei wirken Sicherungsmaßnahmen, die primär für andere Zwecke abgeschlossen wurden, wie z. B. die Rückversicherung, gleichzeitig begrenzend auf das mit außergewöhnlichen Ereignissen einhergehende Liquiditätsrisiko. Darüber hinaus bietet die Qualität unserer Kapitalanlagen ein gewisses Maß an Sicherheit dafür, dass ein erhöhter Liquiditätsbedarf nach einem eher wenig wahrscheinlichen Ereignis gedeckt werden kann. Zudem ergeben sich vor dem Hintergrund einer ausgewogenen

Fälligkeitsstruktur im Direktbestand keine außergewöhnlichen Wiederanlagerisiken.

Die **operationellen Risiken** liegen in betrieblichen Systemen oder Prozessen begründet. Sie entstehen insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die aus menschlichem oder technischem Versagen bzw. externen Einflussfaktoren resultieren oder aus der Unangemessenheit von internen Kontrollsystemen. Dieses Risikofeld umfasst - entsprechend der Systematik der MaRisk (VA) - auch die Rechtsrisiken, d. h. die Risiken, die aus Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

Die operationellen Risiken werden im Concordia Konzern durch organisatorische Sicherungsmaßnahmen und Kontrollen begrenzt. Bestandteil dieses internen Kontrollsystems ist es, dass alle Auszahlungen und Verpflichtungserklärungen strengen Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen unterliegen. Weitere Elemente des internen Kontrollsystems existieren durch Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vier-Augen-Prinzip sowie Stichprobenverfahren. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems wird durch die Revision regelmäßig überwacht.

Eine wesentliche Rolle hinsichtlich der betrieblichen Risiken spielt, aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäftsprozesse mit IT-Systemen, die technische Ausstattung und die Verfügbarkeit der Informationstechnologie. Innerhalb der Concordia Versicherungsgruppe werden die Aufgaben im Bereich der Informationstechnologie zentral durch Abteilungen des Concordia VVaG erledigt. Die Bündelung der IT-Aufgaben unterstützt die Möglichkeiten, die Risiken in diesem Bereich gruppenweit zu erkennen und ihnen umfassend und wirkungsvoll zu begegnen. Um mögliche Risiken aus dem IT-Bereich zu minimieren, wird in der Concordia eine einheitliche IT-Strategie verfolgt und ein umfassendes IT-Sicherheitskonzept eingesetzt. Durch die Verlagerung von Komponenten des Großrechnerbetriebs einschließlich der dazugehörenden Hardware (Großrechner nebst Speicherperipherie) in den Rechenzentrumskomplex der IBM in Frankfurt sowie der dort und intern für den Bereich der Server-Technologie aufgebauten Back-up-Systeme und definierte Notfallplanungen sichert sich die Concordia vor Betriebsstörungen und -unterbrechungen und ihren Datenbestand vor einem möglichen Datenverlust und gewährleistet eine konsistente Verfügbarkeit. Die Ergebnisse der internen und externen Wiederherstellungstests zeigen, dass die Concordia und der externe Partner mit den getroffenen umfangreichen Schutzmaßnahmen auch im Katastrophenfall den IT-Betrieb sicherstellen können. Den Risiken, die sich aus der Anbindung eines externen Rechenzentrums über ein Weitverkehrsnetz und aus der systemimmanenten Abhängigkeit von einem externen Dritten ergeben, ist erfolgreich entgegengewirkt. Eine hoch verfügbare und mit hoher Bandbreite ausgestattete Anbindung und eine Vertragskonstellation, die Strafkosten beim Nichterreichen von Service Level Vereinbarungen vorsieht und der Concordia über die Vertragslaufzeit von 7 Jahren mehrere definierte Ausstiegspunkte bietet, sorgen für

die notwendige Sicherheit. Zudem erfolgte in 2012 mit Unterstützung des TÜV-Rheinland eine Überarbeitung der DV-Risikomanagement-Methoden. Im Ergebnis wird damit auf Basis von Risikoanalysen für einzelne DV-Services eine ganzheitliche Abbildung der DV-Risiken in der Concordia Versicherungsgruppe erreicht.

Daneben sind mit der technologischen Entwicklung einhergehende Risiken zu nennen. Hier sorgen die in der Concordia Versicherungsgruppe etablierten Verfahren der jährlichen Projektplanung unter Einbeziehung der Verantwortungsträger aller Bereiche für die notwendigen Anpassungen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Concordia Konzerns haben könnten, gewährleistet. Um den ständig steigenden Anforderungen gerecht zu werden, wird das bestehende Risikomanagementsystem fortlaufend weiterentwickelt. Für die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen der Muttergesellschaft ergibt sich zum 31. Dezember 2012 bei einem Solvabilitäts-Soll von 70,6 Mio. EUR ein Bedeckungsgrad von 260 %. Die Tochtergesellschaften weisen eine Überdeckung der Solvabilitätsspanne aus. Für die Gruppensolvabilität ergibt sich ebenfalls eine Überdeckung.

Vordem Hintergrund der sich abzeichnenden weitreichenden Veränderungen der zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und der verbleibenden Unsicherheit um die endgültige Anwendung und Auslegung der einzelnen Vorschriften, begleiten wir die aktuelle Diskussion um das Solvency II-Projekt weiterhin aktiv. Dabei hat sich die Concordia in den zurückliegenden Jahren auch an den entsprechenden Feldstudien zum Test der Bewertungsprinzipien und -methoden des quantitativen Modells beteiligt. Die Erfahrungen und Ergebnisse sind kritisch analysiert worden und haben bei der Weiterentwicklung unseres individuellen Risikomanagementsystems Berücksichtigung gefunden. Die Concordia orientiert sich dabei am vorgegebenen Prinzip der Proportionalität, wonach die internen Risikomanagementprozesse an der unternehmensindividuellen Risikosituation, der besonderen Organisation und der Struktur sowie der Art und dem Umfang der Geschäftstätigkeit auszurichten sind. Der von uns verfolgte Ansatz zielt darauf ab, das Risikomanagement vollständig in die Organisation und die Prozesse der Concordia Versicherungsgruppe zu integrieren, um somit dem ursprünglichen Leitgedanken zu folgen, durch die Analyse und Dokumentation der Ursache-Wirkungszusammenhänge die in Verbindung mit der Erstellung und Veräußerung des Produktes Versicherungsschutz auftreten können, ein proaktives Handeln in Bezug auf mögliche Störungen erreichen zu können.

Der Concordia Konzern ist für die Herausforderungen der Zukunft gut gerüstet. Zurzeit sind aus Sicht der Concordia Versicherungsgruppe keine Entwicklungen zu erkennen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinträchtigen können.

Überwachung und Steuerung der Risiken

Schaden/Unfall

Die Schadenquoten für eigene Rechnung entwickelten sich im Mehrjahresvergleich zum 31. Dezember 2012 wie folgt:

Schadenquoten des Geschäftsjahres

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
gesamt	82,3	77,0	79,8	78,1	74,9	74,7	74,5	79,3	79,0	78,1
ohne Naturkatastrophen und sonst. Kumulrisiken	82,3	73,7	78,8	77,9	74,3	74,4	74,2	79,1	78,8	78,1

Bezüglich des Abwicklungsergebnisses ist folgende Entwicklung zu verzeichnen:

Abwicklungsergebnis (in % der Eingangsschadenrückstellung)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
	6,6	8,1	8,2	8,0	7,2	7,7	6,8	7,7	6,3	8,7

Leben/Kranken

Wir verweisen auf unsere Ausführungen zu "**Risikofeldern und -kategorien**".

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Ausstehende Forderungen mit mehr als 90 Tagen zurückliegendem Fälligkeitszeitpunkt bestanden am Bilanzstichtag in Höhe von TEUR 1.570. Dem durchschnittlichen Ausfall dieser Forderungen haben wir mit der Bildung von Pauschalwertberichtigungen in Höhe von TEUR 544 entgegengewirkt.

Gegenüber Rückversicherern bestehen Forderungen in folgendem Umfang:

Standard & Poor's	Betrag TEUR
AA+	327
AA-	12.158
A+	3.099
A	1.630
	<u>17.214</u>

Es bestehen TEUR 4.591 Abrechnungsforderungen an Rückversicherer, für die kein Rating vorliegt.

Zusammensetzung der Rentenpapiere* nach Ratingklassen und Art der Emittenten (Zeitwerte):

	Inhaberschuldverschreibungen		Namensschuldverschreibungen Schuldscheindarlehen		Renten in Fonds	
	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR
AAA	23,2	56.817	27,9	625.293	9,9	22.825
AA	33,5	82.288	31,9	715.713	7,6	17.636
A	14,5	35.705	30,1	674.094	25,7	59.249
BBB	28,8	70.605	8,6	192.205	27,7	63.888
< BBB	-	-	1,5	33.328	29,1	66.993
Gesamt	100,0	245.415	100,0	2.240.633	100,0	230.591

	in %	in TEUR
Staaten	17,7	480.160
Gewährträger	10,8	293.120
Finanzinstitute	65,2	1.773.249
Unternehmen	6,3	170.110
Gesamt	100,0	2.716.639

* Abgeleitet aus dem internen deutschen Berichtswesen, gegenüber der bilanziellen Darstellung kann es zu Abweichungen kommen.

Erwartungen und Zukunftsperspektiven**Wirtschaftliche Entwicklung**

Nachdem es lange Zeit so schien, als ob sich Deutschland von der wirtschaftlichen Schwäche der südlichen Peripheriestaaten abkoppeln könnte, haben sich die Konjunkturfrühindikatoren deutlich eingetrübt. Für das Winterhalbjahr wird auch ein Schrumpfen des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland nicht mehr ausgeschlossen. Das Wirtschaftswachstum dürfte sich 2013 nochmals auf 0,5% verringern.

In den USA deuten die Frühindikatoren dagegen eine langsame Erholung an. Aktuell sorgt das „Fiscal Cliff“ für die größte Unsicherheit bei den Investoren. Eine Einigung der Parteien sollte allerdings unter dem Druck der Kapitalmärkte möglich sein. Für die weitere wirtschaftliche Entwicklung wird die Geldpolitik der Notenbank von entscheidender Bedeutung sein. Erstmals hat die Fed konkrete Zielgrößen für ihre Leitzinsentscheidungen genannt. Aufgrund ihres dualen Mandats strebt die Notenbank eine Arbeitslosenquote von höchstens 6,5% sowie auf kurze Sicht eine Inflationsrate von nicht mehr als 2,5% an.

Für den Euroraum ist nach der Rezession 2012 allenfalls mit einem Nullwachstum für 2013 zu rechnen. Ein nachhaltiger Aufwärtstrend ist nicht auszumachen, aber der starke Abwärtstrend der Vorquartale hat sich deutlich verlangsamt. Sollte es der Politik und der europäischen Notenbank gelingen, die Märkte kurzfristig zu beruhigen, könnte bereits ab Jahresmitte die Wirtschaftsleistung wieder ansteigen.

Die Schwellenländer sollten durch eine expansivere Geldpolitik wieder auf ihren Wachstumspfad zurückfinden.

Die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft wird entscheidend davon abhängen, ob es der Politik gelingt, einen Lösungsweg aus der Schuldenkrise aufzuzeigen. Dazu sind einschneidende Konsolidierungsmaßnahmen unumgänglich. Vor diesem Hintergrund sind fiskalpolitische Impulse in größerem Umfang nicht mehr möglich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Trotz der gesamtwirtschaftlichen Lage bleiben die Nachfrage nach Versicherungsschutz in Deutschland und damit auch die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherer - wenn auch abgeschwächt - noch relativ stabil. In der **Schaden- und Unfallversicherung** gehen die vorsichtigen Schätzungen des GDV für 2013 von einem Beitragswachstum aus, das sich allerdings unter dem Niveau des Jahres 2012 bewegen dürfte. Wegen der hohen Marktdurchdringung bleiben hier MengenkompONENTEN nur von untergeordneter Bedeutung. Entscheidend wird sich hier die Preiskomponente auswirken, welche wesentlich davon abhängig ist, wie sich die Prämienentwicklung in der Kraftfahrtversicherung darstellen wird. Auch die Unternehmen der **Rechtsschutzversicherung** haben sich verstärkt in einem umkämpften Markt zu behaupten.

Neben der anhaltenden Staatsschuldenkrise, dem Niedrigzinsumfeld und deren ökonomischen Auswirkungen auf den Versicherungsmarkt bleiben die Auswirkungen des Klimawandels mit dem Schutz vor Naturgefahren und die verschiedenen Aspekte der Schadenbearbeitung - wie zum Beispiel der Einsatz von Mediatoren - im Mittelpunkt. Das Zweite Gesetz zur Modernisierung des Kostenrechts, welches zum 1. Juli 2013 in Kraft treten soll, wird zu deutlichen Mehraufwendungen für die Rechtsschutzversicherer führen.

Das Jahr 2012 war für das Segment der **Lebensversicherung** ein weiteres Jahr mit schwierigen Rahmenbedingungen. Die anhaltende Niedrigzinssituation, höhere Ausfallrisiken, Volatilitäten und stärkere Ungewissheit erschweren eine sichere und zugleich renditestarke Kapitalanlage. Die Herausforderung ist, auch in einem solchen Umfeld die private Altersvorsorge attraktiv und lohnenswert zu machen. Der Blick auf das bestehende Anlageportfolio der Lebensversicherer zeigt, dass sie mit ihren Kapitalanlagen weiterhin eine Nettoverzinsung erwirtschaften, die über dem Garantiezins liegt. Dennoch ist die Niedrigzinsphase unstrittig eine ernste Herausforderung für die deutschen Lebensversicherer. Um die Auswirkungen des künstlichen Marktumfeldes für die Kunden abzufedern, ist daher der Aufbau und Einsatz von Reserven erforderlich. Dazu zählt auch die Zinszusatzreserve. Bereits im vergangenen Jahr haben die Lebensversicherer eine Zinszusatzreserve von 1,5 Mrd. EUR aufgebaut. Dieses Jahr werden sie bereits rund 5 Mrd. EUR zusätzlich stemmen müssen. Wenn sich die niedrigen Zinsen fortsetzen, müssen die Lebensversicherer aber im nächsten Jahr nochmals in vergleichbarer Höhe nachreservieren. Zusätzlich führt die derzeitige Regelung dazu, dass die Bewertungsreserven prozyklisch gerade dann ausgeschüttet werden müssen, wenn diese zur Sicherung der Risikotragfähigkeit dringend benötigt werden. Die angestrebten Änderungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes, u.a. zur Sicherung der Bewertungsreserven, wären eindeutig im Interesse der Versichertengemeinschaft. Leider konnte im zentralen Punkt der Beteiligung an den Bewertungsreserven keine Einigung erzielt werden und es wird in diesem Punkt wohl auch in nächster Zeit zu keiner Umsetzung kommen. Die Lebensversicherung bleibt ein für den Kunden dennoch attraktives Produkt. Die Gesamtverzinsung bleibt weit über dem, was andere Kapitalmarktprodukte bieten. Hervorzuheben ist aber besonders die eigentliche Versicherungsleistung. Allein ein Blick auf die demographische Entwicklung zeigt zudem, dass eine kapitalgedeckte Säule für eine generationengerechte und lebensstandardsichernde Alterssicherung unverzichtbar ist.

In der **Krankenversicherung** werden die politischen Diskussionen zu einer Reform des Gesundheitswesens weiter andauern und vor dem Hintergrund der anstehenden Bundestagswahl eher an Dynamik gewinnen. Die Einführung der geförderten Pflagegeldversicherung ist grundsätzlich zu begrüßen, der Gesetzgeber unterstützt und fördert damit die Vorsorge der Versicherungsnehmer. Fraglich ist allerdings, ob die Ausgestaltung und die Höhe der Förderung den angestrebten Zielen gerecht werden. Weiterhin ungelöst ist dagegen das Problem der Nichtzahler. Branchenweit zahlten in 2012 mehr als 144.000 vollversicherte Personen ihre Beiträge nicht. Da eine Kündigung durch die Versicherer gesetzlich ausgeschlossen ist, gehen die Ausfälle zu Lasten der Ergebnisse der Unternehmen und damit werden letztlich die Beitragszahler belastet, denn der Leistungsanspruch ist für die Nicht-

zahler nur unwesentlich eingeschränkt. Hier wird vom Gesetzgeber nach wie vor ein Nichtzahlertarif in Aussicht gestellt, der zu günstigen Konditionen Basisleistungen bietet, um den Versicherten für die Zeit der finanziellen Nöte bezahlbaren Versicherungsschutz zu bieten. Wegen der Nähe zur Bundestagswahl und der Mehrheitsverhältnisse im Bundesrat ist eine Realisierung in 2013 aber fraglich.

Eine große Herausforderung für die gesamte Branche bleibt die Umsetzung von Solvency II, deren Einführung erneut verschoben wurde. Dabei besteht noch gravierender Nachbesserungsbedarf. Insbesondere wurde bisher keine geeignete Methode zur Bewertung langfristiger Garantien in der Lebensversicherung gefunden. Hier war die Durchführung des freiwilligen, deutschlandweiten Tests QIS6 ein großer Erfolg für die Branche. Denn die Ergebnisse dieses Tests haben die Entscheidungsträger in Brüssel nachdenklich gestimmt. Wir begrüßen und unterstützen nachdrücklich die Entscheidung, das Modell nun nochmals auf europäischer Ebene zu testen. Solvency II kann auch nicht mit einem Schlag eingeführt werden. Vielmehr ist ein gleitender Übergang vom alten System in das neue System erforderlich. Den Unternehmen und der Aufsicht würde somit ein Zeitfenster eingeräumt, um mit der neuen Volatilität umzugehen und ihre entsprechenden Prozesse und Systeme anzupassen. Auch darf Solvency II nicht zu einer Marktberreinigung führen. Dazu muss die Komplexität über alle drei Säulen, insbesondere bei den Berichtspflichten, reduziert werden. Insbesondere bei einer vollen vierteljährlichen Berichterstattung steht der Aufwand der Versicherer in keinem Verhältnis zum zusätzlichen Nutzen der Aufsicht. Ansonsten drohen insbesondere kleine und mittlere Versicherungsunternehmen unter den enormen Aufsichtsanforderungen erdrückt zu werden. Vereinfachungen und die Anwendung des Proportionalitätsprinzips sind für diese Unternehmen essentiell.

Der Verbraucherschutz in der Versicherungsvermittlung bleibt ein heiß diskutiertes Thema. Unstrittig ist, dass die Kunden eine ehrliche, gute Beratung und die Informationen bekommen sollen, die ihnen bei der Entscheidung für ein Versicherungsprodukt wirklich weiterhelfen. Mehr Transparenz bei Produkten und Vermittlern ist richtig; allerdings muss sie dem Kunden auch unmittelbar nutzen. Ferner hat die Versicherungswirtschaft im vergangenen Jahr den Verhaltenskodex für den Vertrieb weiterentwickelt. Im Fokus standen dabei die Themen Verbindlichkeit und Compliance. Der Kodex soll künftig einen verpflichtenden Charakter bekommen. Die Unternehmen werden die Implementierung des Kodex künftig extern, z. B. durch Wirtschaftsprüfer, überprüfen lassen.

Aktienmarktentwicklung

Trotz des erwarteten geringen Gewinnwachstums der Unternehmen und der weiterhin schwelenden Unsicherheit bezüglich der Staatsschulden dürften die Aktienmärkte mittelfristig attraktiv bleiben. Die deutschen Aktien liegen

mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von gut elf immer noch unter dem historischen Durchschnitt und bedingt durch das Niedrigzinsumfeld fehlt es an attraktiven Alternativen. Aufgrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten dürfte die Volatilität jedoch auch im Jahr 2013 hoch bleiben.

Rentenentwicklung

Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik der EZB auch 2013 weiterhin sehr expansiv ausgerichtet sein wird. Im ersten Quartal ist eine weitere Leitzinssenkung auf dann 0,5% zu erwarten. Die EZB steht bereit, ihren Worten aus dem Sommer 2012 bezüglich uneingeschränkter Staatsanleihekäufe auch Taten folgen zu lassen, so dass sich die Spreads der Eurozonen-Peripherieländer tendenziell weiter einengen sollten. Das Aufwärtspotenzial für die Renditen deutscher Staatsanleihen sollte begrenzt sein - sowohl das schwache Wirtschaftswachstum als auch die Inflationsentwicklung dürften ein deutliches Ansteigen der Renditen verhindern. Zudem dürfte es ein Ziel der Politik sein, diese Renditen unterhalb der Inflationsrate zu fixieren, um die Staatshaushalte auf diese Art langfristig zu entschulden.

Sollten die amerikanischen Parteien zu einem Kompromiss im Streit um das „Fiscal Cliff“ gelangen, dürfte sich die wirtschaftliche Lage in den USA besser darstellen als in Europa. Aber auch in Amerika ist das Aufwärtspotenzial für die Renditen begrenzt. Die Fed hat angekündigt, weiterhin in großem Stil US-Treasuries im Rahmen ihres „Quantitative Easing“-Programms aufzukaufen.

Wir gehen daher von einem weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeld aus.

Auswirkungen auf den Konzern

Die anhaltende Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Erholung und die Sorge um die extreme Staatsverschuldung in vielen entwickelten Ländern dürften die Volatilität in den Märkten weiterhin hoch halten. Gleichzeitig befinden wir uns noch immer in einer Phase niedriger Zinsen, der sich die Gesellschaft nicht vollständig entziehen kann.

In diesem Umfeld steht die disziplinierte Verwendung von Risikokapital unverändert im Vordergrund. Oberstes Ziel ist es weiterhin, eine verlässliche Rendite zu erwirtschaften.

Ausblick 2013 / 2014

Entwicklung des Konzerns

Die Concordia orientiert sich auch in 2013 weiter an ihrem obersten strategischen Ziel, über ein ertragreiches Wachstum die Sicherung der Eigenständigkeit der Versicherungsgruppe konsequent zu gewährleisten.

Ein Schwerpunkt liegt dabei weiterhin in der Stärkung unseres Vertriebs. Beim Verkauf unserer Versicherungsprodukte setzen wir auf gut ausgebildete und serviceorientierte Versicherungsspezialisten im Ausschließlichkeitsvertrieb und im Maklerkanal, die vor Ort durch engagierte und kompetente Mitarbeiter unterstützt werden.

Für unsere Geschäftspartner sind wir ein zuverlässiger Partner und bieten für Leistungsträger sehr gute Verdienstmöglichkeiten. Als Serviceversicherer möchten wir unsere Klientel in bestimmten Bereichen des Gewerbes - und insbesondere auch die jungen Familien - noch stärker in den Focus rücken. Im Zuge der Entwicklung neuer bedarfsgerechter Produktbündel optimieren wir auch weiterhin stetig unsere internen Prozesse zur Antrags- und Bestandsbearbeitung, um unsere Produktivität zu steigern und noch näher an unseren Kunden zu sein. Durch ein noch effizienteres Schadenmanagement versprechen wir uns auch auf der Leistungsseite weitere Vorteile. In Zusammenarbeit mit unseren Vertriebs- und Kooperationspartnern gilt es auch, eine mit Augenmaß vorzunehmende Sanierung der Bestände zu verstetigen.

Auch die **Rechtsschutzversicherung** unterstützt das Ziel der nachhaltigen und ertragsorientierten Stärkung der Position im Markt. Im Rahmen unserer selektiven Zeichnungspolitik zur Neukundengewinnung und unseren Maßnahmen zur Bestandssicherung setzen wir unsere Politik mit dem Focus, ertragreiches Geschäft abzuschließen, fort. Das Zweite Gesetz zur Modernisierung des Kostenrechts, welches zum 1. Juli 2013 in Kraft treten soll, wird zu deutlichen Mehraufwendungen für die Rechtsschutzversicherer führen. Ein aktives Schadenmanagement wird einen Teil der Kostensteigerungen auffangen können und durch eine angemessene Dotierung der versicherungstechnischen Rückstellungen werden wir ausreichend Vorsorge treffen. Auch die Mediation wird in den nächsten Jahren neue Möglichkeiten der Streitschlichtung eröffnen.

Für alle Sparten der **Schaden- und Unfallversicherung** steht ein ertragreiches Beitragswachstum vor dem Ausbau der Vertragsstückzahl.

In **Polen** wird sich das Geschäft im Sachbereich verstetigen, das Beitragswachstum signifikant verlangsamt und ein stärkerer Focus auf die traditionelle Schadenversicherung gelegt. Der Anteil der Anbauversicherungen soll zu Gunsten anderer Sparten aus dem Agrarbereich verkleinert werden. Insgesamt wird die in 2012 begonnene organisatorische, strategische, risiko- und ertragsorientierte Neuausrichtung konsequent weitergeführt.

Unsere **Lebensversicherungen** verfolgen ihr eingeschlagenes Ziel, ihren Kunden die garantierten Leistungen zu sichern und angemessene Überschüsse gutzuschreiben. Daneben setzen wir auf ausführliche Kundeninformation und -beratung, um unseren Kunden trotz komplexer gesetzlicher Anforderungen eine individuelle Vorsorgegestaltung zu ermöglichen. Transparenz gegenüber Versicherungsnehmern und Vertriebspartnern steht dabei für uns im Vordergrund. Hiervon werden wir, unterstützt durch geeignetes Marketing, im Neugeschäft und beim Bestandserhalt profitieren. Mit der beibehaltenen Geschäftspolitik der Reservenstärkung schaffen wir uns die Sicherheit für den Ausgleich schwankender Ergebnisse und für die Sicherung unserer vertraglich zugesagten Leistungen.

In der **Krankenversicherung** haben wir im Rahmen der Umstellung der Kalkulation auf "Unisex" die Attraktivität unserer Tarife weiter erhöht. Daher gehen wir aufgrund unserer bedarfsgerechten Produkte von einem anhaltenden Wachstum in einem insgesamt schwieriger werdenden Umfeld aus. Die mit der Gesetzlichen Krankenkasse "BIG direkt gesund" eingegangene Kooperation werden wir weiter ausbauen und uns gemeinsam den künftigen Herausforderungen im Gesundheitswesen stellen. Diese wird dem Wachstum weitere Impulse verleihen.

Für das **Geschäftsjahr 2013** rechnet die Concordia Gruppe mit einem Beitragswachstum von ca. 1,7 %. Auf der Schadenseite ist nach einer vorläufigen Einschätzung der ersten Monate im Vergleich zum Vorjahreszeitpunkt mit keiner höheren Belastung zu rechnen. Allerdings haben die Jahre der jüngeren Vergangenheit gezeigt, dass der Schadenverlauf auch unterjährig naturgemäß von vielen Einflussfaktoren abhängig ist und starken Schwankungen unterliegt. Prognosen sind somit zum aktuellen Zeitpunkt mit großer Unsicherheit behaftet. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen wird sich weiterhin in einem Umfeld niedriger Zinsen bewegen und ist abhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Diese Entwicklung wird zunehmend durch externe Einflussfaktoren bestimmt, welche sich nicht prognostizieren lassen.

Insgesamt erwarten wir in 2013 ein deutlich positives Ergebnis und werden somit unsere Eigenmittelausstattung verbessern. Die vorliegenden Zahlen der ersten Monate stützen unsere Prognose. Dieser Trend soll sich im Jahr 2014 fortsetzen.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung sind bisher nicht eingetreten.

Wir danken allen unseren **Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern** im Innen- und Außenvertrieb sowie allen unseren Vermittlern, die durch ihren großen persönlichen Einsatz wesentlich zur Entwicklung der Konzerngesellschaften beigetragen haben. Die stets gute Zusammenarbeit mit unserem Betriebsrat sowie dem Sprecher-Ausschuss der Leitenden Angestellten wollen wir auch in Zukunft fortsetzen.

Übersicht über die betriebenen Versicherungs- zweige und Versicherungsarten

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Lebensversicherung

Kapitalbildende Lebensversicherungen mit überwiegendem Todesfallcharakter

Versicherung auf den Todesfall mit abgekürzter
Beitragszahlungsdauer *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall
mit Abrufoption *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall für
zwei verbundene Leben *

Versicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt
und Abrufoption *

Versicherung auf den Heiratsfall

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall
mit Teilauszahlungen *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall
mit festen Teilauszahlungen *

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall
nach dem 5. Vermögensbildungsgesetz

Lebenslange Kapitalversicherung auf den Todesfall

Risikoversicherungen

Risikoversicherung *

Risikoversicherung für zwei verbundene Leben *

Risiko-Zeitrentenversicherung mit abgekürzter
Beitragszahlungsdauer

Kapitalbildende Lebensversicherungen mit überwiegendem Erlebensfallcharakter

Aufgeschobene Leibrenten-Versicherung mit und
ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr *

Aufgeschobene Leibrenten-Versicherung mit und
ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr
mit Abrufoption *

Aufgeschobene Rentenversicherung gegen Einmalbeitrag
mit Kapitalverfügungsoption und Todesfallschutz

Sofort beginnende Leibrenten-Versicherung mit Todes-
fallschutz und Rentengarantie gegen Einmalbeitrag

* Diese Versicherung wird auch als dynamische Lebensver-
sicherung (planmäßige Erhöhung des Versicherungsschutzes
ohne erneute Gesundheitsprüfung) angeboten

Leibrenten-Versicherung auf ein Leben mit aufge-
schobener Rentenzahlung und Rentengarantie nach
AltZertG *

Leibrenten-Versicherung auf ein Leben mit aufge-
schobener Rentenzahlung mit Todesfallschutz, Beitrags-
rückgewähr und Abrufoption nach § 10 EStG *

Fondsgebundene Versicherungen

Fondsgebundene Versicherung auf den Todes- und
Erlebensfall *

Fondsgebundene aufgeschobene Rentenversicherung
mit und ohne Rentengarantie und Beitragsrückgewähr *

Zusatzversicherungen

Unfall-Zusatzversicherung

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung

Familienrenten-Zusatzversicherung

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

Krankenversicherung

Krankheitskostenvollversicherung

Krankheitskostenzusatzversicherung

Krankentagegeldversicherung

Krankenhaustagegeldversicherung

sonstige selbstständige Einzel-Teilversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung
(gegen festes Entgelt)

Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung

Pflege- und Krankentagegeldversicherung

Schaden-/Unfall- und Rückversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung

Einzelunfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr

Unfallvollversicherung

Versicherung gegen außerberufliche Unfälle

Gruppen-Unfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr

Gruppen-Unfallvollversicherung

Gruppen-Unfallteilversicherung

Kraftfahrtunfallversicherung (einschließlich der
namentlichen Kraftfahrtunfallversicherung)

Haftpflichtversicherung

Privathaftpflichtversicherung (einschließlich Sportboot- und Tierhalter-Haftpflichtversicherung)

Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung

Industrie- und Handelsbetriebe

Baugewerbe (einschließlich Architekten und

Bauingenieure)

sonstige Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung

Umwelt-Haftpflichtversicherung

Gewässerschaden-Haftpflichtversicherung

Umwelthaftpflicht-Modell

Umweltschadensversicherung

See-, Binnensee- und Flussschiffahrtshaftpflichtversicherung sowie

Haftpflichtversicherung für nichtversicherungs-pflichtige Landfahrzeuge

Haftpflichtversicherungen für nichtversicherungs-pflichtige Landfahrzeuge

mit eigenem Antrieb

ohne eigenen Antrieb

See-, Binnensee- und Flussschiffahrtshaftpflichtversicherung

übrige und nicht aufgegliederte Haftpflichtversicherung

Haus- und Grundbesitzerhaftpflichtversicherung

sonstige Haftpflichtversicherung

Kraftfahrtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Fahrzeugvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Verkehrs-Rechtsschutz

Fahrer-Rechtsschutz

Privat-Rechtsschutz für Selbstständige

Berufs-Rechtsschutz für Selbstständige,

Rechtsschutz für Firmen und Vereine

Privat- und Berufs-Rechtsschutz für Nichtselbstständige

Privat-, Berufs- und Verkehrs-Rechtsschutz

für Nichtselbstständige

Landwirtschafts- und Verkehrs-Rechtsschutz

Pauschaler Rechtsschutz für Selbstständige und Firmen

Rechtsschutz für Eigentümer und Mieter

von Wohnungen und Grundstücken

Spezial-Straf-Rechtsschutz

Vermögensschaden-Rechtsschutz

Cross Compliance-Rechtsschutz

Feuerversicherung

landwirtschaftliche Feuerversicherung

sonstige Feuerversicherung

Feuer-Industrie-Versicherung

Einbruchdiebstahl- und Beraubungs(ED)-Versicherung**Leitungswasser (Lw)-Versicherung****Glasversicherung****Sturmversicherung**

Sturmversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Hausratversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Verbundene Wohngebäudeversicherung

Verbundene Wohngebäudeversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

Tierversicherung

Weidetiersversicherung

Technische Versicherungen

Elektronikversicherung

Bauleistungsversicherung

Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage (EC)-Versicherung)**Betriebsunterbrechungs-Versicherung**

Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Technische Betriebsunterbrechungs-Versicherung

sonstige Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Beistandsleistungsversicherung

Schutzbriefversicherung

Sonstige Schadenversicherung

Sonstige Sachschadenversicherung

Reisegepäckversicherung

übrige und nicht aufgegliederte

Sachschadenversicherung

Sonstige Vermögensschadenversicherung

Mietverlustversicherung ohne/mit Einschluss weiterer Elementarschäden

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Lebensversicherung

Schaden-/Unfall- und Rückversicherung

Unfallversicherung

Luftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Atomanlagen-Haftpflichtversicherung

sonstige Haftpflichtversicherung

Kraftfahrtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Fahrzeuvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Luftfahrtversicherung

Luftfahrzeug-Kaskoversicherung

Feuerversicherung

landwirtschaftliche Feuerversicherung

sonstige Feuerversicherung

Einbruchdiebstahl- und Beraubungs(ED)-Versicherung

Leitungswasser (Lw)-Versicherung

Sturmversicherung

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Wohngebäudeversicherung

Technische Versicherungen

Elektronikversicherung

Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Luftfahrt-Haftpflichtversicherung (einschließlich der Luftfrachtführer-Haftpflichtversicherung)

Sonstige Schadenversicherung

Sonstige Sachschadenversicherung

Atomanlagen-Sachversicherung

übrige und nicht aufgegliederte Sachschadenversicherung

Sonstige Vermögensschadenversicherung

Lizenzverlustversicherung

Konzernabschluss

Konzern-Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I. entgeltlich erworbene ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			6.571.411		6.923.303
II. geleistete Anzahlungen			-	6.571.411	-
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			47.879.899		50.202.964
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		8.651			8.306
2. Beteiligungen		2.276.250			3.713.427
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		539.000	2.823.901		539.000
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		409.902.131			340.802.459
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		227.432.947			130.767.149
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	947.143.849				941.442.017
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.034.966.498				1.090.751.792
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	15.484.883				17.130.841
d) übrige Ausleihungen	13.077.270	2.010.672.500			15.223.622
4. Einlagen bei Kreditinstituten		24.915.526			23.956.435
5. Andere Kapitalanlagen		21.632.386	2.694.555.490		13.509.037
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			64.323		66.781
				2.745.323.613	2.628.113.830
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice				29.135.917	25.010.780

Aktiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
D. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	27.792.948				25.730.074
b) noch nicht fällige Ansprüche	19.265.134	47.058.082			15.241.744
2. Versicherungsvermittler		7.317.930	54.376.012		6.814.133
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			21.805.350		12.995.862
III. Sonstige Forderungen			11.454.282		8.382.856
				87.635.644	69.164.669
E. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			5.063.660		5.070.714
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			57.582.128		39.761.528
III. Andere Vermögensgegenstände			112.337		250.268
				62.758.125	45.082.510
F. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			39.738.029		38.828.656
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			2.584.700		1.938.096
				42.322.729	40.766.752
G. Aktive latente Steuern				-	-
				2.973.747.439	2.815.061.844

Konzernbilanz

Passiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital					
I. Gewinnrücklagen					
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		8.187.000			15.387.000
2. andere Gewinnrücklagen Stand nach Kapital- konsolidierung	147.490.735				136.316.081
davon ab: Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	10.402.825	137.087.910			10.402.825
			145.274.910		141.300.256
II. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung			1.576.730		- 128.617
III. Konzerngewinn			-		-
IV. Ausgleichsposten für die Anteile anderer Gesellschafter			- 664.559		- 5.461
				146.187.081	141.166.178
B. Versicherungstechnische Rückstellungen					
I. Beitragsüberträge					
1. Bruttobetrag		136.084.787			124.649.215
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		25.472.592	110.612.195		18.488.878
II. Deckungsrückstellung					
1. Bruttobetrag		1.643.482.313			1.532.980.732
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		3.718.159	1.639.764.154		3.821.762
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
1. Bruttobetrag		645.242.661			620.170.632
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		85.806.030	559.436.631		85.310.207
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung					
1. erfolgsabhängig					
a) Bruttobetrag	137.113.258				138.769.779
b) davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-	137.113.258			-

Passiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2. erfolgsunabhängig					
a) Bruttobetrag	1.899.282				2.114.496
b) davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-	1.899.282	139.012.540		-
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen			67.157.499		68.161.122
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen					
1. Bruttobetrag		12.143.877			10.818.800
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		68.020	12.075.857		83.364
				2.528.058.876	2.389.960.565
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagenrisiko von den Ver- sicherungsnehmern getragen wird					
I. Deckungsrückstellung					
1. Bruttobetrag			29.135.916		25.010.780
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			-		-
				29.135.916	25.010.780
D. Andere Rückstellungen					
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			88.771.546		85.394.196
II. Steuerrückstellungen			17.863.723		18.904.760
III. Sonstige Rückstellungen			35.103.879		38.137.679
				141.739.148	142.436.635
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versiche- rungsgeschäft				4.099.235	4.102.091
F. Andere Verbindlichkeiten					
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versiche- rungsgeschäft gegenüber					
1. Versicherungsnehmern		55.873.865			58.356.857
2. Versicherungsvermittlern		10.888.835	66.762.700		11.857.631
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			36.734.125		20.874.824

Konzernbilanz

Passiva	31.12.2012				31.12.2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
III. Sonstige Verbindlichkeiten			14.427.423		14.567.028
davon aus Steuern:				117.924.248	105.656.340
EUR 6.264.051 (EUR 5.937.930)					
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 17.717 (EUR 202.378)					
G. Rechnungsabgrenzungsposten				6.602.935	6.729.255
				2.973.747.439	2.815.061.844

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Posten	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden-, Unfall- und Rückversicherungsgeschäft					
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung					
a) Gebuchte Bruttobeiträge		550.553.365			524.566.066
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		74.089.204	476.464.161		63.466.075
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		- 8.291.737			- 8.627.524
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen		5.172.549	- 3.119.188		- 7.940.532
				473.344.973	444.531.935
2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung				384.451	457.679
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung				1.631.018	1.588.033
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung					
a) Zahlungen für Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		408.060.459			352.748.710
bb) Anteil der Rückversicherer		74.935.500	333.124.959		45.335.074
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		21.378.996			15.015.273
bb) Anteil der Rückversicherer		- 50.588	21.429.584		- 1.766.538
				354.554.543	320.662.371
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen					
a) Netto-Deckungsrückstellung (- = Ertrag)			- 854		- 413
b) sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellung (- = Ertrag)			1.337.421		5.165.674
				1.336.567	5.165.261
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung				-	595
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung					
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb			166.593.214		163.741.770

Posten	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
b) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			15.014.787		23.454.957
				151.578.427	140.286.813
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung				4.334.883	4.470.983
9. Zwischensumme				- 36.443.978	- 24.008.376
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen				1.027.822	262.218
11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung im Schaden-, Unfall- und Rückversicherungsgeschäft				- 35.416.156	- 23.746.158
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft					
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung					
a) Gebuchte Bruttobeiträge		225.492.340			224.716.827
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		3.505.931	221.986.409		3.356.906
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge			879.747		71.766
				222.866.156	221.288.155
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung				5.355.456	7.009.641
3. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen			91.050		82.530
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			72.584.316		73.512.789
c) Erträge aus Zuschreibungen			4.101.546		1.191.758
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen			2.228.629		2.637.102
				79.005.541	77.424.179
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen				3.268.156	327.878
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung				4.463.178	5.397.890
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung					
a) Zahlungen für Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		136.600.522			138.277.159
bb) Anteil der Rückversicherer		1.249.301	135.351.221		1.174.731

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Posten	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag		2.572.685			- 454.915
bb) Anteil der Rückversicherer		342.242	2.230.443		29.018
				137.581.664	136.676.531
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen					
a) Deckungsrückstellung					
aa) Bruttobetrag		114.125.844			98.782.981
bb) Anteil der Rückversicherer		- 105.447	114.231.291		- 321.669
b) sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen (- = Ertrag)			4.912		- 20.687
				114.236.203	99.083.963
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung					
a) erfolgsabhängig			13.458.593		19.685.984
b) erfolgsunabhängig			202.366		523.950
				13.660.959	20.209.934
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung					
a) Abschlussaufwendungen		27.898.399			26.009.478
b) Verwaltungsaufwendungen		7.666.812			7.376.262
			35.565.211		33.385.740
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			1.308.005		1.867.321
				34.257.206	31.518.419
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen			1.144.859		1.122.614
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen			546.365		9.145.415
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen			36.446		165.680
				1.727.670	10.433.709
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen				5.115	1.766.258
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung				7.011.257	3.345.899

Posten	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft				6.478.413	8.413.030
III. Nichtversicherungstechnische Rechnung					
1. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung					
a) im Schaden-, Unfall- und Rückversicherungsgeschäft			- 35.416.156		- 23.746.158
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			6.478.413		8.413.030
				- 28.937.743	- 15.333.128
2. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		-			-
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.329.397				3.492.970
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	38.160.541	41.489.938			38.772.358
c) Erträge aus Zuschreibungen		7.203.839			1.138.848
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.165.390			2.002.719
			49.859.167		45.406.895
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.996.363			2.152.906
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		1.623.132			3.390.509
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		87.070			83.946
			3.706.565		5.627.361
			46.152.602		39.779.534
4. Technischer Zinsertrag			- 384.451	45.768.151	- 457.679
5. Sonstige Erträge			9.255.879		8.118.072
6. Sonstige Aufwendungen			16.686.193	- 7.430.314	18.913.484

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Posten	2012				2011
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				9.400.094	13.193.315
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			7.711.794		10.217.341
9. Sonstige Steuern			4.682		104.996
				7.716.476	10.322.337
10. Jahresüberschuss				1.683.618	2.870.978
11. Auf andere Gesellschafter entfallender Gewinn (-)/Verlust				2.291.036	- 192.643
12. Entnahmen aus Gewinnrücklagen aus der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG				7.200.000	-
13. Einstellungen in Gewinnrücklagen					
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			-		1.100.000
b) in andere Gewinnrücklagen			11.174.654		1.578.335
				11.174.654	2.678.335
14. Konzerngewinn				-	-

Kapitalflussrechnung

Durch die Konzern-Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes im Concordia Konzern während des Geschäftsjahres dargestellt. Zu diesem Zweck werden drei Zahlungsströme ermittelt. Es

handelt sich hierbei um den Mittelfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit, aus Investitionstätigkeit und aus Finanzierungstätigkeit. Der Mittelfluss aus Investitionstätigkeit umfasst vor allem Veränderungen von Finanzanlagen.

	31.12.2012 TEUR	31.12.2011 TEUR
+/- Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaften) vor außerordentlichen Posten	1.684	2.871
+/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen - netto -	138.098	132.088
+/- Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	7.050	1.807
+/- Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	- 3.111	935
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	- 3.270	- 4.390
+/- Veränderung sonstiger Bilanzposten	- 23.086	- 14.308
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	7.762	13.014
= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	125.127	132.017
- Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	-	-
+ Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	349.582	440.659
- Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	- 457.109	- 557.720
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	2.784	3.151
- Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	- 862	- 1.936
+ Sonstige Einzahlungen	324	554
- Sonstige Auszahlungen	- 3.629	- 4.352
= Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 108.910	- 119.644
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	-	-
+/- Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	1.632	-
= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.632	-
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	17.849	12.373
+/- Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	- 29	- 52
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	39.762	27.441
= Finanzmittelfonds am Ende der Periode	57.582	39.762

Der Finanzmittelfonds umfasst die in der Konzernbilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel.

Die gezahlten Ertragsteuern des Geschäftsjahres belaufen sich auf TEUR 10.598.

Konzerneigenkapitalspiegel

Bei der Darstellung der Geschäftsjahreszahlen kann es infolge von Rundungen zu abweichenden Darstellungen kommen.

	Mutterunternehmen					Eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Minderheitsgesellschaftlicher Eigenkapital	Konzern-eigenkapital
	Verlust-rücklage gem. § 37 VAG	andere Gewinn-rücklagen	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital-ergebnis	Kumuliertes übriges Konzernergebnis				
				Ausgleichs-posten aus der Wäh-rungsum-rechnung	andere neutrale Trans-aktionen			
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand am 31. Dezember 2010	14.287	116.516	130.803	1.104	7.819	139.726	- 198	139.528
Übrige Veränderungen	-	-	-	- 1.233	-	- 1.233	-	- 1.233
Konzern-Jahresüberschuss	1.100	1.578	2.678	-	-	2.678	193	2.871
Übriges Konzernergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-
Konzerngesamtergebnis	1.100	1.578	2.678	-	-	2.678	193	2.871
Stand am 31. Dezember 2011	15.387	118.094	133.481	- 129	7.819	141.171	- 5	141.166
Übrige Veränderungen	-	-	-	1.705	-	1.705	-	1.705
Konzern-Jahresüberschuss	- 7.200	11.175	3.975	-	-	3.975	- 2.291	1.684
Übriges Konzernergebnis	-	-	-	-	-	-	1.632	-
Konzerngesamtergebnis	- 7.200	11.175	3.975	-	-	3.975	- 659	3.316
Stand am 31. Dezember 2012	8.187	129.269	137.456	1.576	7.819	146.851	- 664	146.187

In den anderen neutralen Transaktionen ist der Saldo aus aktivischen und passivischen Unterschiedsbeträgen in Höhe von TEUR 10.402 verrechnet.

Konsolidierungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernabschluss ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen aufgestellt.

Der Konzernabschluss wurde unverändert unter Anwendung der für die Konzernrechnungslegung maßgeblichen Vorschriften erstellt. Es handelt sich dabei um die §§ 290 ff. HGB in Verbindung mit § 341j HGB.

Der Konsolidierungskreis des Concordia Konzerns ist gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen unverändert. Neu im Konsolidierungskreis ist die im Geschäftsjahr gegründete Concordia Dienstleistungen GmbH.

Für Neuerwerbungen erfolgt gemäß § 301 Abs. 1 HGB die Kapitalkonsolidierung des Konzernabschlusses nicht mehr nach der Buchwert- sondern nach der Neubewertungsmethode. Die bisherigen Kapitalkonsolidierungen vor Inkraftsetzung des BilMoG bleiben gemäß Art. 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB von den neuen Bestimmungen allerdings unberührt. Diese Kapitalkonsolidierungen erfolgten somit nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem anteiligen Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt des Erwerbs oder der erstmaligen Konsolidierung. Die aus der Konsolidierung resultierenden aktivischen (EUR 10.451.054) und passivischen (EUR 48.229) Unterschiedsbeträge wurden gemäß § 301 Abs. 3 HGB a. F. miteinander verrechnet und gemäß § 309 Abs. 1 HGB a. F. von den Konzernrücklagen abgesetzt.

Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen aus dem gegenseitigen Geschäftsverkehr der einbezogenen Gesellschaften wurden eliminiert.

Die Vermögensgegenstände und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind gemäß § 308 Abs. 1 HGB einheitlich bewertet. Die Wertansätze aus den Einzelabschlüssen, die grundsätzlich auf den für Versicherungsunternehmen anzuwendenden Bewertungsvorschriften beruhen, konnten beibehalten werden.

Die in die Bilanz eingestellten Aktiva und Passiva haben wir zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag, die in die Gewinn- und Verlustrechnung einfließenden Aufwendungen und Erträge, die in fremden Währungen geführt werden, haben wir zum Durchschnittskurs in Euro umgerechnet. Das Eigenkapital wurde zu historischen Devisenkursen umgerechnet.

AKTIVA

Die Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken wurden mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer bewertet.

Im Geschäftsjahr ist eine außerplanmäßige Abschreibung auf ein Grundstück vorgenommen worden.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen, die nicht konsolidiert worden sind, wurden mit den Anschaffungskosten bewertet.

Die Beteiligungen wurden mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, wurden gemäß § 341c HGB zu Anschaffungskosten und ggf. vermindert um Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB bilanziert.

Die Bewertung der Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 341b Abs. 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 4 HGB. Die dem Anlagevermögen zugeordneten Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten ggf. vermindert um Abschreibungen auf den Marktwert bzw. Nominalwert gemäß § 341b Abs. 1 und 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB bewertet.

Namenschuldverschreibungen wurden mit dem Nennwert gemäß § 341c HGB abzüglich geleisteter Tilgungsbeträge und gegebenenfalls vorgenommenen Abschreibungen wegen dauernder Wertminderung bilanziert. Aufzinsungsdarlehen wurden zu Anschaffungskosten zuzüglich Zinszuschreibungen bilanziert. Agio- und Disagiosbeträge wurden über aktive bzw. passive Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die anderen Kapitalanlagen wurden zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Das Wertaufholungsgebot gemäß § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Die Erträge aus Genussrechten wurden phasengleich vereinnahmt, soweit die entsprechenden Voraussetzungen hierfür vorliegen.

Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice wurden mit dem Zeitwert bilanziert.

Die übrigen Kapitalanlagen, die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft, sonstige Forderungen sowie laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand wurden mit den Nennbeträgen angesetzt, soweit nicht in Ausnahmefällen eine Absetzung für eventuelle Ausfälle erforderlich war.

Bei den zum Nennwert angesetzten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde sowohl eine Einzel- als auch eine Pauschalwertberichtigung berücksichtigt.

Als Forderungen an Versicherungsnehmer aus den noch nicht fälligen Ansprüchen (Aktiva D.I.1b) wurde für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG der Unterschiedsbetrag zwischen der geschäftsplanmäßigen Deckungsrückstellung und der uneingeschränkt geillmerten Deckungsrückstellung ausgewiesen. Für den Neubestand wurden die geleisteten, einmaligen Abschlusskosten bis zur Höhe des Zillmersatzes unter Beachtung des § 4 DeckRV in dem Umfang aktiviert, wie sie aus den bereits gezahlten Beiträgen noch nicht getilgt waren.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde wie die immateriellen Vermögensgegenstände mit den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibung ausgewiesen. Ab dem Geschäftsjahr 2010 sind die beweglichen und abnutzbaren Wirtschaftsgüter mit einem Anschaffungswert bis EUR 410 als Aufwand erfasst worden. Der bestehende Sammelposten wurde festgeschrieben.

Für die Materialvorräte wurde ein Festwert angesetzt. Dieser wurde zum 31. Dezember 2012 ermittelt und besteht für 3 Jahre.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz eines Überhangs aktiver latenter Steuern aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde wie auf Ebene der einzelnen Gesellschaften kein Gebrauch gemacht.

PASSIVA

Die Bruttobeitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft der Schaden- und Unfallversicherung wurden nach dem 1/360-Verfahren für jeden Versicherungsvertrag einzeln berechnet. Unterjährige Zahlungsweisen wurden entsprechend berücksichtigt. Der Erlass des Finanzministers des Landes Nordrhein-Westfalen vom 29. Mai 1974 wurde beachtet. Soweit bei dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft Beitragsüberträge in Betracht kamen, wurden sie entsprechend berechnet. Die Beitragsüberträge für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft

wurden uns von den Vorversicherern aufgegeben bzw. bei fehlenden Aufgaben geschätzt.

Entsprechend der konzerneinheitlichen Bewertung erhöhen die von den polnischen Gesellschaften auf der Aktivseite ausgewiesenen Abschlussaufwendungen die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb. Demzufolge werden die aus Polen gemeldeten Beitragsüberträge umbewertet, in dem 85 % der zusätzlich aufwandswirksamen Abschlussaufwendungen von den Beitragsüberträgen abgesetzt werden. Danach ist das Ergebnis mit 1,5 Mio. EUR belastet und mit 1,8 Mio. EUR entlastet worden.

Die Beitragsüberträge für selbst abgeschlossene Versicherungen der Lebensversicherungen wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln mit dem Betrag ermittelt, der auf die Zeit nach dem Bilanzstichtag bis zur nächsten Fälligkeit entfällt. Ratenzahlungszuschläge sind nicht darin enthalten. Die steuerlichen Bestimmungen werden beachtet. Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft richten sich die Beitragsüberträge nach den Abrechnungen des Erstversicherers.

Soweit die Beitragskalkulation nach geschlechtsabhängigen Rechnungsgrundlagen erfolgt, ergeben sich diese aus Untersuchungen und Veröffentlichungen der Deutschen Aktuarvereinigung, des Statistischen Bundesamtes bzw. der Deutschen Rentenversicherung. Die im Einzelnen verwendeten Rechnungsgrundlagen werden in den Ausführungen zur Kalkulation und Aufteilung der Deckungsrückstellung angegeben.

Die Beitragsüberträge der Krankenversicherung betreffen ausschließlich Auslandsreise-Krankenversicherungen gegen Einmalbeitrag. Die auf das Folgejahr entfallenden übertragungsfähigen Beitragsteile wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln ermittelt.

Die Deckungsrückstellung der Lebensversicherungen wurde mit Ausnahme der Fondsgebundenen Versicherungen einzelvertraglich nach der prospektiven Methode einschließlich der Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Versicherungsjahre berechnet.

Die nachfolgende Tabelle enthält die ursprünglichen Rechnungsgrundlagen:

Tarifgeneration	Risiko	Ausscheideordnung	Anteil a.d. DR	Zillmersatz	Rechnungszins
bis 1995	Tod	DAV 1986 T	36,80 %	0, 16, 35 ²	3,50 %
	Erleben	DAV 1987 R	1,80 %	0, 16, 35 ²	3,50 %
	Berufsunfähigkeit	Tafel 1935 - 1939	0,90 %	0	3,00 %
1996 - 1999	Tod	DAV 1994 T	19,30 %	0, 23, 40 ³	4,00 %
	Erleben	DAV 1994 R	3,50 %	0, 23, 40 ³	4,00 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,70 %	40	4,00 %
2000 - 2003	Tod	DAV 1994 T	6,70 %	0, 23, 40 ³	3,25 %
	Erleben	DAV 1994 R	6,10 %	0, 23, 40 ³	3,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,80 %	40	3,25 %
2004	Tod	DAV 1994 T	2,50 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Erleben	DAV 1994 R	3,40 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,30 %	40	2,75 %
2005 - 2006	Tod	DAV 1994 T	0,10 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
	Erleben	DAV 2004 R	5,20 %	0, 23, 40 ³	2,75 %
2007	Tod	DAV 1994 T	0,10 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
	Erleben	DAV 2004 R	2,60 %	0, 23, 40 ³	2,00 - 2,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,00 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
2008	Tod	DAV 1994 T	0,40 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
	Erleben	DAV 2004 R	6,50 %	0, 23, 40 ³	2,00 - 2,25 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,20 %	0, 23, 40 ³	2,25 %
2012	Tod	DAV 1994 T ¹	0,00 %	0, 23, 40 ³	1,75 %
	Erleben	DAV 2004 R	0,90 %	0, 23, 40 ³	1,50 - 1,75 %
	Berufsunfähigkeit	DAV 1997 I	0,00 %	0, 23, 40 ³	1,75 %

¹ bei Sterbegeldversicherungen Verwendung hieraus abgeleiteter Sterbewahrscheinlichkeiten

² in ‰ der Versicherungssumme bzw. 10fache Jahresrente

³ in ‰ der Beitragssumme

In einem Teilbestand an Rentenversicherungen und einem Teilbestand an Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen wurde eine Anpassung der Deckungsrückstellung an aktualisierte Rechnungsgrundlagen vorgenommen. Für die bis 31. Dezember 1997 bzw. 30. Juni 2000 abgeschlossenen Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen wurde ein sich ggf. ergebender Differenzbetrag zu der nach den Tafeln DAV 1997 I, TI, RI und DAV 1994 T berechneten Deckungsrückstellung zugeführt. Für die bis 31. Dezember 2004 abgeschlossenen Rentenversicherungen wurde die Soll-Deckungsrückstellung auf der Basis des im Verhältnis vierzehn zu sechs gewichteten Mittels zwischen den auf Basis der Tafeln DAV 2004 R-Bestand und DAV 2004 R-B20 berechneten Deckungsrückstellungen gestellt und der sich ergebende Auffüllungsbetrag zugeführt. Es werden keine Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten angesetzt. Die Storno-

wahrscheinlichkeit wird gemäß DAV-Vorschlag angesetzt.

Neuere Erkenntnisse zur Sterblichkeitsentwicklung können zu weiteren Zuführungen zur Deckungsrückstellung führen.

Für die Auswirkungen der BGH-Urteile vom 12. Oktober 2005 bzw. vom 25. Juli 2012 wurde für die noch bestehenden Verträge aus dem betroffenen Zeitraum eine Rückstellung gebildet.

Die fortdauernde Niedrigzinsphase an den Kapitalmärkten macht nach § 341f Abs. 2 HGB aufgrund sinkender zu erwartender Erträge die erstmalige Bildung einer zusätzlichen Rückstellung, der sogenannten Zinszusatzreserve, erforderlich. Der für die einzelvertragliche Berechnung der Deckungsrückstellung gemäß § 5 DeckRV verwendete Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 3,64 %.

Somit sind alle Bestände mit einem Rechnungszins von 4,0 % betroffen.

Die Deckungsrückstellung der Fondsgebundenen Lebensversicherungen errechnete sich nach der retrospektiven Methode aus den vorhandenen Anteilheiten der einzelnen Versicherungen, die am Bilanzstichtag zum Zeitwert bilanziert wurden.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft richten sich die versicherungstechnischen Rückstellungen nach den Abrechnungen des Erstversicherers.

Zur Finanzierung der Schlussüberschussanteile wurde ein Fonds - für die bis zum 31. Dezember 1995 abgeschlossenen Versicherungen nach dem zuletzt genehmigten Geschäftsplan, ansonsten nach gleichen Grundsätzen - gebildet. Die Berechnung erfolgt einzelvertraglich nach der prospektiven Methode mit einer Diskontierung von 4,0 %.

Die Deckungsrückstellung der Krankenversicherung wurde nach den in den Technischen Berechnungsgrundlagen der jeweiligen Tarife angegebenen Formeln einzelvertraglich berechnet.

Für die Ermittlung der Schadenrückstellungen für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft der Schaden- und Unfallversicherung, die sich ihrer Höhe nach im Rahmen des § 341g HGB halten, wurden die noch zu erwartenden Aufwendungen für jeden gemeldeten Schaden einzeln errechnet bzw. geschätzt. Zusätzlich wurden Kosten für die künftige Schadenregulierung zurückgestellt. Die Berechnung der Rückstellung für Schadenregulierungskosten erfolgte gemäß BdF-Erlass vom 2. Februar 1973. Die RPT-Forderungen aus bereits abgewickelten Versicherungsfällen wurden gesondert erfasst. Darüber hinaus wurde nach den Erfahrungen der Vergangenheit eine Spätschadenrückstellung für bereits eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden gebildet. Die Rückstellungen für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden grundsätzlich nach den Aufgaben der Vorversicherer gebildet; soweit solche Angaben nicht vorlagen, wurden die Beträge vorsichtig geschätzt. Die Berechnung der Renten-Deckungsrückstellung erfolgte unter Anwendung der Sterbetafel DAV 2006 HUR mit einem Rechnungszins von 3,25 % für bereits zum 31. Dezember 1999 im Bestand vorhandene Renten, 3,25 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2000, 2,75 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2004, 2,25 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2007 und einem Rechnungszins von 1,75 % für Neumeldungen ab dem Jahr 2012. Die Renten-Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurde entsprechend den Aufgaben der Vorversicherer übernommen. Die Anteile der Rückversicherer für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft sind anhand der Rückversicherungsverträge berechnet worden.

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft der Lebensversicherungen wurde für jeden Leistungsfall und jeden Rückkauf einzeln ermittelt, ebenso die Rückversicherungsanteile entsprechend den Rückversicherungsverträgen. Für diejenigen Versicherungsfälle, die bis zum Abschlussstichtag eingetreten, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt geworden sind, ist eine Spätschadenrückstellung in Höhe der unter Risiko stehenden Summen gebildet worden.

Für eine eventuelle Nachvergütungspflicht durch das BGH-Urteil vom 25. Juli 2012 wurde eine Rückstellung für alle im betroffenen Zeitraum stornierten Versicherungsverträge gebildet. Die Berechnung der Rückstellung erfolgt einzelvertraglich nach einem Näherungsverfahren auf Basis der bis zur Kündigung eingezahlten Beitragssumme und dem bereits ausgezahlten bzw. angerechneten Betrag unter zusätzlicher Berücksichtigung einer Inanspruchnahmewahrscheinlichkeit von 20 %.

Die Berechnung der in der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe enthaltenen Rückstellung für Regulierungskosten erfolgte nach dem BdF-Erlass vom 2. Februar 1973.

Der Berechnung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle der Krankenversicherung liegen die bis Ende Januar 2013 für das Geschäftsjahr 2012 abgerechneten Schäden als Ausgangsbetrag zugrunde. Dieser Ausgangsbetrag wurde um einen geschätzten Betrag für noch zu erwartende Aufwendungen erhöht. Die Rückstellung für Regulierungsaufwendungen wurde entsprechend dem koordinierten Erlass des Finanzministers des Landes Nordrhein-Westfalen vom 22. Februar 1973 gebildet.

Die Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung der Personenversicherer wird nach den gesetzlichen Vorschriften, den vertraglichen Bestimmungen und ggf. den Vorgaben der Satzung ermittelt.

Die Bildung der Schwankungsrückstellung erfolgte entsprechend der Anlage zu § 29 RechVersV.

Die Rückstellung für die Versicherung von Atomanlagen, die Großrisikenrückstellung für die Produkthaftpflichtversicherung von Pharmarisiken und die Rückstellung für Terrorrisiken wurden gemäß § 30 RechVersV gebildet.

Die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind durch Einzelberechnung ermittelt worden.

Rückstellungen für Pensionen, Altersteilzeit und Jubiläen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen wurden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen der „Projected-Unit-Credit-Methode“ berechnet. Als Rechnungsgrundlagen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %, ein Rententrend von 1,8 % sowie unternehmensinterne Fluktuationswahrscheinlichkeiten.

Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht werden rückgedeckt. Diese Pensionszusagen erfüllen die Voraussetzungen einer wertpapiergebundenen Zusage nach § 253 Abs. 1 S. 3 HGB und werden in Höhe des Aktivwerts der zugrunde liegenden Rückdeckungsversicherungen angesetzt.

Da die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Aktivwerte der Rückdeckungsversicherungen in Höhe von TEUR 15.185 die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden sie mit den damit in Zusammenhang stehenden Pensionsverpflichtungen verrechnet. Der Zinsanteil der Erhöhung der Aktivwerte von TEUR 574 wurde mit den Zinsaufwendungen für die Pensionsrückstellungen von insgesamt TEUR 4.975 im Zinsergebnis saldiert.

Als Rechnungsgrundlagen für die Altersteilzeitverpflichtungen dienten die „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgte mit dem veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 %. Berücksichtigt wurden erwartete Einkommenssteigerungen von 2,0 %.

Die Jubiläumsrückstellungen wurden gemäß den "Richttafeln 2005G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck unter Anwendung des veröffentlichten Rechnungszinssatz von 5,05 % und unternehmensinterner Fluktuationswahrscheinlichkeiten berechnet.

Die anderen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wurden entsprechend dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag bemessen. Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Zinsen aus laufender Bewertung wurden unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst. Der rechnerische Auflösungsbetrag, der sich aus der Anwendung des Art. 67 Abs. 1 Satz 2 EGHGB ergibt, beläuft sich auf 0,2 Mio. EUR.

Latente Steuern

Latente Steuern über das Saldierungsgebot hinaus wurden nicht angesetzt.

Zum 31. Dezember 2012 errechnet sich eine künftige Steuerbelastung aus niedrigeren Wertansätzen in der Steuerbilanz, insbesondere bei Grundstücken. Dieser Belastung stehen Steuerentlastungen bei anderen Vermögensgegenständen, den Schadenrückstellungen, sonstigen versicherungstechnische Rückstellungen, den Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen und Altersteilzeit, sowie den sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber. Der Berechnung liegt ein Steuersatz von 31,65 % zugrunde.

Angaben zur Konzernbilanz

Aktiva

Entwicklung der Aktivposten B, C I bis II im Geschäftsjahr 2012

	Bilanzwerte Vorjahr TEUR	Zugänge TEUR	Umbuchungen TEUR	Abgänge TEUR	Abschrei- bungen TEUR	Bilanzwerte Geschäftsjahr TEUR
B. Immaterielle Vermögens- gegenstände	6.923	1.634	59	3	2.042	6.571
C. I Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	50.203	-	-	857	1.466	47.880
C. II Kapitalanlagen in ver- bundenen Unternehmen und Beteiligungen						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8	1	-	-	-	9
2. Beteiligungen	3.714	115	-	1.553	-	2.276
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	539	-	-	-	-	539
Summe C II.	4.261	116	-	1.553	-	2.824
Insgesamt	61.387	1.750	59	2.413	3.508	57.275

In den Zugängen der immateriellen Vermögensgegenstände, Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sind mit TEUR 117 Währungsdifferenzen der CCW und des CP TUW enthalten.

Kapitalanlagen

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Der Bilanzwert der eigengenutzten Grundstücke beträgt zum 31. Dezember 2012 TEUR 47.880.

Es bestehen stille Lasten aufgrund einer vorübergehenden Wertminderung in Höhe von TEUR 1.329.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Anteile an verbundenen Unternehmen

Angaben gemäß § 313 Abs. 2 Nr. 1 HGB:

	Anteil am Kapital %
Concordia Versicherung Holding AG, Hannover	100,00
Concordia Lebensversicherungs-AG, Hannover	100,00
Concordia Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Hannover	100,00
oeco capital Lebensversicherung AG, Hannover	100,00
Concordia Krankenversicherungs-AG, Hannover	100,00
Cordial Grundstücks-GmbH, Hannover	100,00
Cordial Versicherungs-Dienstleistungen GmbH, Hannover	100,00
Concordia Stiftung GmbH, Hannover	100,00
Concordia Rechtsschutz-Leistungs-GmbH ¹⁾	100,00
Concordia Service GmbH, Hannover	100,00
Cordial Dienstleistungen GmbH, Hannover	75,00
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen Wzajemnych (CP TUW), Poznan/Polen	90,04
Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczen Zyciowych i Rentowych Concordia Capital S.A. (CCW), Poznan/Polen	96,30
Concordia Innowacje Spolka (CIS), Poznan/Polen ²⁾	90,04

¹⁾ Die Befreiungsmöglichkeit gemäß § 264 Abs. 3 HGB wurde in Anspruch genommen.

²⁾ Wegen untergeordneter Bedeutung gemäß § 296 Abs. 2 HGB wurde die Gesellschaft nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Beteiligungen

Die Beteiligung an der Fair-Finance Holding AG, Wien, Österreich, beträgt 24,3 %. Zum 31. Dezember 2012 hat die Fair-Finance Holding AG bei einem Eigenkapital von 4,7 Mio. EUR einen Jahresfehlbetrag von EUR 23.614 ausgewiesen.

Die Beteiligung an der BODIE, Polen, beträgt 25,95 %. Im Geschäftsjahr 2012 hat die Gesellschaft ein Jahresergebnis von EUR 54.037 ausgewiesen.

Gemäß § 311 Abs. 2 HGB sind diese Beteiligungen für den Konzernabschluss von untergeordneter Bedeutung. Eine Bewertung at equity gemäß § 312 HGB unterbleibt daher.

Sonstige Kapitalanlagen

Bei zu Anschaffungskosten bilanzierten Rentenpapieren des Anlagevermögens mit einem Buchwert von TEUR 11.000 sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 824 gemäß § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB unterblieben, da als dauerhaft beizulegender Wert der am Ende der Laufzeit zurückzuzahlende Nominalbetrag angesetzt wird.

Bei zu Anschaffungskosten bilanzierten anderen Kapitalanlagen mit einem Buchwert von 1.666 TEUR sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 115 TEUR gemäß § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB unterblieben, da während der Investitionsphase grundsätzlich keine Abschreibungen auf den Zeitwert vorgenommen werden.

Andere Kapitalanlagen

Der Ausweis betrifft Anteile an Private Equity Gesellschaften.

Derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich im Rahmen der Gesamtanlagestrategie unter Berücksichtigung der Vorschriften des § 7 Abs. 2 VAG sowie der internen Kapitalanlageleitlinie. Ziel ist die Immunisierung eines Teiles des Finanzanlageportfolios gegen unvorteilhafte Marktentwicklungen.

In den Spezialfonds bestanden per 31. Dezember 2012 Termingeschäfte zur Absicherung der USD und GBP Positionen in Höhe von 54,3 Mio. EUR und im Direktbestand in Höhe von 9,4 Mio. EUR. Der Gegenwert der Fremdwährungsposition betrug zum Umrechnungskurs am Bilanzstichtag in den Spezialfonds 53,5 Mio. EUR und 9,2 Mio. EUR in der Direktanlage. Zudem wurden innerhalb der Spezialfonds Aktienpositionen durch Future Kontrakte und Optionen abgesichert. Einem Einstandswert von 11,3 Mio. EUR steht ein Zeitwert von 11,2 Mio. EUR gegenüber. Des Weiteren wurden innerhalb der Spezialfonds Zins-Future-Kontrakte zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Einstandswert von 14,4 Mio. EUR wird durch einen Zeitwert von 14,6 Mio. EUR leicht übertroffen.

Außerbilanzielle Geschäfte

Es wurden Vorkäufe auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen mit einem Nennwert von 30,0 Mio. EUR getätigt.

Sie waren als schwebende Geschäfte nicht zu bilanzieren. Der beizulegende Zeitwert, der aus ratingabhängigen Renditekurven abgeleitet wurde, beläuft sich auf 31,5 Mio. EUR.

Angaben zu den Investmentvermögen nach § 285 Nr. 26 HGB

Art des Fonds/Anlageziel	Buchwert 31.12.2012 TEUR	Marktwert 31.12.2012 TEUR	Bewertungs- differenz TEUR	Ausschüttung Geschäftsjahr TEUR
Aktienfonds	30.500	31.069	569	-
Rentenfonds	99.331	103.545	4.214	4.694
Gemischte Fonds	186.758	187.653	895	1.563
Insgesamt	316.589	322.267	5.678	6.257

Die hier aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Die Bewertung erfolgte nach § 253 Abs. 4 HGB. Insoweit bestehen am Bilanzstichtag keine stillen Lasten. Die aufgeführten Ausschüttungen wurden ertragswirksam vereinnahmt.

Forderungen

In Höhe von EUR 64.022 handelt es sich um Körperschaftsteuerguthaben.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Der Posten enthält mit EUR 401.610 (EUR 472.508) Aufgelder für Namensschuldverschreibungen.

	1.1.2012 EUR	Zugang EUR	Auflösung EUR	31.12.2012 EUR
Namensschuldverschreibungen	472.508	31.500	102.398	401.610

Passiva

Verlustrücklage

Die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG entspricht der im Einzelabschluss der Muttergesellschaft ausgewiesenen satzungsmäßigen Verlustrücklage.

Sonstige Rückstellungen

	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen	8.675.074	8.439.982
Sonstige Personalrückstellungen	5.212.052	7.979.922
Drohverlustrückstellungen	6.150.000	7.090.100
Rückstellung für Wettbewerbsvergütungen und Vertreterprovisionen	4.795.647	4.694.603
Rückstellung für Kosten zur Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen	2.009.000	1.996.300
Rückstellung für Mitarbeiterjubiläen	1.785.980	1.668.075
Rückstellung für Firmenjubiläum	1.513.435	1.156.601
Rückstellung für Urlaubsverpflichtungen	809.723	929.198
Rückstellung für Kosten des Jahresabschlusses	993.574	855.919
Liquiditätsrückfluss Kapitalanlagen	898.836	853.046
Rückstellung für Ansprüche aus Hypothekenverkauf	600.000	719.077
verschiedene Rückstellungen	1.660.558	1.754.856
	35.103.879	38.137.679

Andere Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 12.192.019 haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr. Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 2.235.404 haben eine Restlaufzeit von einem bis zu fünf Jahren.

Rechnungsabgrenzungsposten

Der Bilanzposten enthält abgegrenzte Damna aus:

	1.1.2012 EUR	Zugang EUR	Auflösung EUR	31.12.2012 EUR
Namenschuldverschreibungen	1.231.083	96.350	201.871	1.125.562

Angaben zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Brutto-Beiträge

	2012 EUR				2011 EUR
	Leben	Kranken	Schaden/ Unfall	Gesamt	Gesamt
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft					
Inland	169.938.458	44.648.641	459.692.837	674.279.936	661.236.138
übrige EWR-Staaten	10.905.241	-	89.654.357	100.559.598	86.821.821
Summe	180.843.699	44.648.641	549.347.194	774.839.534	748.057.959

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Inland	-	-	1.206.171	1.206.171	1.224.934
Gesamtgeschäft	180.843.699	44.648.641	550.553.365	776.045.705	749.282.893

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle

Abwicklungsergebnis

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein angemessener Gewinn in Höhe von 45,0 Mio. EUR.

Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung

Schaden- und Unfallversicherer

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

	2012 EUR	2011 EUR
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	384.451	457.679
in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft	-	-
	384.451	457.679

Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Schaden- und Unfallversicherer

Abschlussaufwendungen

Verwaltungsaufwendungen

	2012 EUR	2011 EUR
Abschlussaufwendungen	54.409.250	53.382.604
Verwaltungsaufwendungen	112.183.965	110.359.166
	166.593.215	163.741.770

Sonstige Erträge

In den sonstigen Erträgen sind die Erträge aus der Abzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 47.471 (EUR 0) enthalten.

Abschreibungen

Auf Kapitalanlagen sind Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 in Höhe von EUR 737.350 (EUR 5.387.552) vorgenommen worden.

Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind die Aufwendungen aus der Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von EUR 4.941.320 enthalten.

Angaben zu latenten Steuern

Der Betrag, der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten latenten Steueraufwendungen beträgt EUR -, der der latenten Steuererträge EUR 65.335 (davon Ausland: EUR 65.335).

Sonstige Angaben

Aus der Anmietung des ehemaligen Direktionsgebäudes Hannover, Karl-Wiechert-Allee 5, resultieren finanzielle Verpflichtungen bei einer Restlaufzeit von 8 Jahren in Höhe von 12,9 Mio. EUR.

Daneben bestehen Miet- und Leasingverträge im üblichen Umfang.

Aufgrund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124 ff. VAG sind inländische Lebens- und Krankenversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Danach könnten sich für die Lebensversicherungen Zahlungsverpflichtungen von 13,6 Mio. EUR ergeben. Bei den Krankenversicherern erhebt der Sicherungsfonds nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge bis zur Höhe von maximal 2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Danach ergibt sich eine Zahlungsverpflichtung von 0,4 Mio. EUR.

Aus Kapitalanlagen resultieren Nachzahlungsverpflichtungen von insgesamt 55,1 Mio. EUR und Abnahmeverpflichtungen bedingt durch Vorkäufe in Höhe von 30,0 Mio. EUR.

Es sind 8,1 Mio. EUR Schuldscheindarlehen bzw. eine Bürgschaft bei Kreditinstituten zur Sicherung von Ansprüchen der Mitarbeiter der Concordia Versicherungsgruppe aus Alterszeitvereinbarungen (§ 8 ATG bzw. § 7d SGB IV) und Mitarbeiterbeteiligungsverträgen hinterlegt.

Bezüge der Unternehmensorgane

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes der Muttergesellschaft betragen EUR 3.087.715. Die sonstigen Bezüge und Ruhegelder für frühere Vorstandsmitglieder sowie deren Hinterbliebene betragen EUR 1.045.495; die Rückstellung für laufende Pensionen und Anwartschaften beträgt EUR 16.327.243.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates betragen EUR 251.992.

Angaben zum Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers für die inländischen Gesellschaften beträgt:

	EUR
1. Abschlussprüfungsleistungen	340.823
2. andere Bestätigungsleistungen	2.945
3. Steuerberatungsleistungen	64.038
4. Sonstige Leistungen	7.086
Gesamt	414.892

Angaben zu den Beschäftigten

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 1.504 angestellte Mitarbeiter beschäftigt. Davon waren 269 Mitarbeiter im Außendienst und 1.192 Mitarbeiter im Innendienst beschäftigt. 43 Mitarbeiter befanden sich im Ausbildungsverhältnis. Der Personalaufwand betrug EUR 82.537.845 (EUR 82.671.346).

Aufgrund bestehender Vorschriften erklären wir:

1. Wir sind Mitglied beim Verein "Verkehrsofferhilfe e.V.". Aufgrund unserer Mitgliedschaft sind wir verpflichtet, dem Verein die für die Durchführung des Vereinszwecks erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen, und zwar entsprechend unserem Anteil an den Beitragseinnahmen, die die Mitgliedsunternehmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungsgeschäft jeweils im vorletzten Kalenderjahr erzielt haben.
2. Als Mitglied der Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft haben wir für den Fall, dass eines der übrigen Poolmitglieder ausfällt, dessen Leistungsverpflichtung im Rahmen unserer quotenmäßigen Beteiligung zu übernehmen. Ähnliche Verpflichtungen bestehen im Rahmen unserer Mitgliedschaften bei der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft und bei der Extremus Versicherungs-AG.
3. Sonstige aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse sind nicht vorhanden. Weitere Bürgschaften und Wechselverpflichtungen bestehen nicht.

H a n n o v e r, den 8. Mai 2013

Der Vorstand

 Dr. Feldhaus	 Glaubitz	 Grale
 Mettler	 See	

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit, Hannover, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalspiegel- und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Concordia Versicherungs-Gesellschaft auf Gegenseitigkeit. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und der Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

B e r l i n, den 13. Mai 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hellwig
Wirtschaftsprüfer

Bergstedt
Wirtschaftsprüfer

