

SV HOLDING AG

GESCHÄFTSBERICHT

2015

MUSEVM FRIDERICIANVM

I
N
H
U
M
A
N

29
·
03
·
15
·
14
·
06
·
15

GES
TERN
IST
AUCH
FOR
EN

UND
HEU
TE
IST
WIE
HIER

FINANZPUBLIKATIONEN 2015



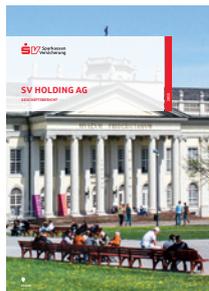
SV KOMPACT
Profil und Positionen



Die Geschäftsberichte 2015 finden Sie auf der Homepage der SV unter www.sparkassenversicherung.de/content/privatkunden/die_sv/bericht/



SV KONZERN
Geschäftsbericht 2015



SV HOLDING AG
Geschäftsbericht 2015



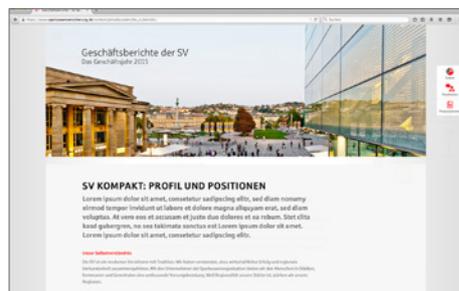
SV GEBÄUDEVERSICHERUNG AG
Geschäftsbericht 2015



SV LEBENSVERSICHERUNG AG
Geschäftsbericht 2015



SV NACHHALTIGKEIT
Wir übernehmen Verantwortung



SV KOMPACT ONLINE
Profil und Positionen



KASSEL

Blick auf das Fridericianum

Die Titelmotive der Finanzpublikationen zeigen zentrale Plätze der sechs SV-Standorte, auf denen sich Menschen gerne treffen und aufhalten.

© Stadt Kassel; Fotograf: Stephan Kaiser

INHALT

DAS UNTERNEHMEN

- 06**
Vorstand
- 07**
Aufsichtsrat
- 08**
SV Sparkassenbeirat
- 09**
Beirat Nord der
SV Sparkassenversicherungen
- 10**
Beirat Süd der
SV Sparkassenversicherungen

LAGEBERICHT

- 14**
Grundlagen der Gesellschaft
- 19**
Wirtschaftsbericht
- 24**
Nachtragsbericht
- 24**
Risiko- und Chancenbericht
- 35**
Prognosebericht
- 37**
Erklärung zur Unternehmensführung
- 37**
Schlusserklärung aus dem
Abhängigkeitsbericht

JAHRESABSCHLUSS

- 39**
Gewinnverwendung
- 40**
Bilanz
- 42**
Gewinn- und Verlustrechnung
- 44**
Anhang

WEITERE INFORMATIONEN

- 56**
Bestätigungsvermerk
des Abschlussprüfers
- 57**
Bericht des Aufsichtsrats
- 58**
Abkürzungsverzeichnis
- 60**
Impressum

DAS UNTERNEHMEN

06

VORSTAND

07

AUFSICHTSRAT

08

SV SPARKASSENBEIRAT

09

BEIRAT NORD
DER SV SPARKASSENVERSICHERUNGEN

10

BEIRAT SÜD
DER SV SPARKASSENVERSICHERUNGEN

VORSTAND



ULRICH-BERND WOLFF VON DER SAHL

Vorsitzender
Konzernstrategie /
Konzernsteuerung /
Risikomanagement, Controlling /
Unternehmensplanung,
Personal, Recht / Kommunikation /
Vorstandssekretariat,
Revision, Betriebsorganisation



DR. ANDREAS JAHN

Vertrieb
(Grundsatz / Steuerung, Vertriebs-
direktionen, Maklerdirektion,
Vertrieb Sparkassen / Verbund,
Marketing)



DR. STEFAN KORBACH

Kundenservice
(Effizienz und Entwicklung,
Kundenservice Nord und Süd),
Allgemeine Verwaltung



SVEN LIXENFELD

Leben
(Mathematik, Betrieb / Leistung,
Betriebliche Altersversorgung),
Informationstechnologie
(bis 31.12.2015)



ROLAND OPPERMANN

Mitglied des Vorstands
(seit 1.1.2015)
Finanzen
(Kapitalanlage, Rechnungswesen /
Steuern),
Rückversicherung (seit 1.2.2015)



DR. MICHAEL VÖLTER

Finanzen
(Kapitalanlage, Rechnungswesen /
Steuern),
Rückversicherung (bis 31.1.2015)



DR. THORSTEN WITTMANN

Leben
(Mathematik, Betrieb / Leistung,
Betriebliche Altersversorgung),
Informationstechnologie
(ab 1.1.2016)



DR. KLAUS ZEHNER

Schaden / Unfall
(Komposit Grundsatz / Produkte /
Technik, Privatkunden und
Firmenkunden Betrieb, Schaden)

AUFSICHTSRAT

PETER SCHNEIDER

Vorsitzender
Präsident des Sparkassenverbands
Baden-Württemberg, Stuttgart

DEEG ANDREAS

Vorsitzender des Betriebsrats
der SV Informatik GmbH, Stuttgart*
(seit 14.4.2015)

MICHAEL KALLWEIT

Vorsitzender des örtlichen
Betriebsrats Wiesbaden
der SV Sparkassenversicherung,
Wiesbaden*

PETRA LOPER

Vorsitzende des Personalrats
der SV Sparkassenversicherung beim
Regierungspräsidium Stuttgart*
(bis 14.4.2015)

ALEXANDER MARKTANNER

Erster stv. Vorsitzender
Vorsitzender des Konzernbetriebs-
rats der SV Sparkassenversicherung,
Stuttgart*

ROMAN FRANK

Verbandsgeschäftsführer
des Sparkassenverbands
Rheinland-Pfalz

CLAUS KAMINSKY

Oberbürgermeister Stadt Hanau

ANDRÉ MARKER

Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Lörrach-Rheinfelden,
Lörrach

GERHARD GRANDKE

Zweiter stv. Vorsitzender
Geschäftsführender Präsident
des Sparkassen- und
Giroverbands Hessen-Thüringen,
Frankfurt am Main / Erfurt

DR. RAINER HAAS

Landrat Kreis Ludwigsburg

JOCHEN KNÖPFLE

Vorsitzender des örtlichen
Betriebsrats Mannheim
der SV Sparkassenversicherung,
Mannheim*

RICHARD NOTHEIS

Vorsitzender des örtlichen
Betriebsrats Karlsruhe
der SV Sparkassenversicherung,
Karlsruhe* (seit 14.4.2015)

HERBERT BAUR

Abteilungsleiter Marketing
der SV Sparkassenversicherung,
Stuttgart* (bis 14.4.2015)

DANIEL HARTMANN

Vorsitzender des örtlichen
Betriebsrats Kassel
der SV Sparkassenversicherung,
Kassel* (seit 14.4.2015)

STEFAN KÖRZELL

Bezirksvorsitzender,
DGB Bezirk Hessen-Thüringen,
Frankfurt am Main* (bis 14.4.2015)

JÜRGEN SIGLOCH

Abteilungsleiter Risikoservice
der SV Sparkassenversicherung,
Stuttgart* (seit 14.4.2015)

ROSEMARIE BOLTE

Landesfachbereichsleiterin
Finanzdienstleistungen, Gewerk-
schaft ver.di Baden-Württemberg,
Stuttgart*

MARINA HELLER

Vorsitzende des Vorstands
der Rhön-Rennsteig-Sparkasse,
Meiningen

RUTH KRÄGELIUS-HUMBURG

Angestellte
der SV Sparkassenversicherung,
Kassel* (bis 14.4.2015)

CARL TRINKL

Vorsitzender
des Vorstands der Kreissparkasse
Ostalb, Aalen

CARLS WALTER

Bereichsleiter Firmenkunden
der SV Sparkassenversicherung,
Stuttgart* (seit 14.4.2015)

BERNHARD ILG

Oberbürgermeister
Stadt Heidenheim (seit 14.4.2015)

ANGELIKA KRÄMER

Stv. Vorsitzende des örtlichen
Betriebsrats Mannheim
der SV Sparkassenversicherung,
Mannheim* (bis 14.4.2015)

CARSTEN CLAUS

Vorsitzender des Vorstands
der Kreissparkasse Böblingen,
Böblingen

HARALD KAISER

Vorsitzender des örtlichen
Betriebsrats Stuttgart
der SV Sparkassenversicherung,
Stuttgart*

MANFRED LIST

Kreisrat, Bietigheim-Bissingen
(bis 14.4.2015)

STÄNDIGER GAST**JOACHIM HOOF**

Vorsitzender des Vorstands
der Ostsächsischen Sparkasse,
Dresden (seit 1.1.2015)

SV SPARKASSENBEIRAT

**ULRICH-BERND WOLFF
VON DER SAHL**
Vorsitzender
Vorsitzender des Vorstands
der SV SparkassenVersicherung
Holding AG, Stuttgart

DR. JOACHIM HERRMANN
Verbandsgeschäftsführer
des Sparkassenverbands
Baden-Württemberg, Stuttgart

SILVIA LINKER
Mitglied des Vorstands der
Sparkasse Grünberg, Grünberg

THOMAS WAGNER
Verbandsgeschäftsführer
des Sparkassen- und Giroverbands
Hessen-Thüringen,
Frankfurt am Main / Erfurt

MARKUS BIERE
Stv. Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Tauberfranken,
Tauberbischofsheim

MARCO JACOB
Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Arnstadt-Ilmenau

ROMAN SCHEIDEL
Stv. Vorsitzender des Vorstands
der Stadt- und Kreissparkasse
Darmstadt, Darmstadt

MATHIAS WANGLER
Direktor i. R. (bis 30.6.2015)

GUIDO BRAUN
Vorsitzender des Vorstands
der Städtischen Sparkasse,
Offenbach / Main, Offenbach

JOCHEN JOHANNINK
Stv. Vorsitzender des Vorstands
der Kasseler Sparkasse

MARKUS SCHMID
Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Zollernalb, Balingen

HANS-JOACHIM WARNECKE
Mitglied des Vorstands
der Kyffhäusersparkasse Artern-
Sondershausen, Sondershausen

FRANZ BERNHARD BÜHLER
Stv. Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Bodensee,
Friedrichshafen

ULRICH KISTNER
Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Rastatt-Gernsbach,
Rastatt (seit 1.7.2015)

FRANZ SCHOLZ
Direktor i. R. (bis 31.3.2015)

BURKHARD WITTMACHER
Vorsitzender des Vorstands der
Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen,
Esslingen
(seit 14.4.2015)

REINHARD FAULSTICH
Vorsitzender des Vorstands der
Sparkasse Bad Hersfeld-Rotenburg,
Bad Hersfeld

INGRID KÖLZER-SPITZKOPF
Stv. Vorsitzende des Vorstands
der Sparkasse Mainz, Mainz

DIETER STECK
Vorsitzender des Vorstands
der Kreissparkasse Heidenheim,
Heidenheim

WERNER GASSERT
Vorsitzender des Vorstands der
Sparkasse Hohenlohekreis,
Künzelsau

THOMAS LAUBENSTEIN
Vorsitzender des Vorstands der
Sparkasse Gengenbach, Gengenbach

CARL TRINKL
Vorsitzender des Vorstands der
Kreissparkasse Ostalb, Aalen

ARENDE GRUBEN
Vorsitzender des Vorstands der
Sparkasse Schwarzwald-Baar,
Villingen-Schwenningen

RAINER LIEBENOW
Mitglied des Vorstands
der Sparkasse Lörrach-Rheinfelden,
Lörrach

GEORG ÜCKERT
Stv. Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Schopfheim-Zell,
Schopfheim

STÄNDIGER GAST

ROMAN FRANK
Verbandsgeschäftsführer
des Sparkassenverbands
Rheinland-Pfalz, Budenheim

BEIRAT NORD DER SV SPARKASSENVERSICHERUNGEN

GERHARD GRANDKE

Vorsitzender
Geschäftsführender Präsident
des Sparkassen- und Giroverbands
Hessen-Thüringen,
Frankfurt am Main/Erfurt

ERNST WALTER GÖRISCH

Landrat Kreis Alzey-Worms, Alzey

FRANK LORTZ, MDL

Landtagsvizepräsident,
Mitglied im Hessischen Landtag,
Wiesbaden

KARL-CHRISTIAN SCHELZKE

Geschäftsführender Direktor
des Hessischen Städte- und
Gemeindebunds, Mühlheim

BEATE LÄSCH-WEBER

Stv. Vorsitzende
Präsidentin des Sparkassenverbands
Rheinland-Pfalz, Budenheim

SUSANNE HENNIG-WELLSOW, MDL

Vorsitzende der Fraktion DIE LINKE
im Thüringer Landtag, Erfurt
(seit 1.1.2015)

DR. WALTER LÜBCKE

Regierungspräsident im Regierungs-
präsidium, Kassel

CLAUS SCHICK

Landrat Mainz-Bingen,
Ingelheim am Rhein

DR. RALF ACKERMANN

Präsident des Landesfeuerwehr-
verbands Hessen e. V., Kassel

BERTRAM HILGEN

Oberbürgermeister Stadt Kassel,
Kassel

MIKE MOHRING, MDL

Vorsitzender der CDU-Fraktion
im Thüringer Landtag, Erfurt

FRIEDHELM SCHNEIDER

Präsident des Hessischen
Bauernverbands e. V., Friedrichsdorf
(seit 1.1.2015)

JOACHIM ARNOLD

Landrat Wetteraukreis, Friedberg

DR. JAN HILLIGARDT

Geschäftsführender Direktor
des Hessischen Landkreistags,
Wiesbaden

GUDRUN MÜNNICH

Präsidentin des DEHOGA
Thüringen e. V., Erfurt
(seit 1.1.2015)

RA RALF SCHODLOK

Vorsitzender des Vorstands der
ESWE Versorgungs AG, Wiesbaden

JÜRGEN BANZER, MDL

Staatsminister a. D.,
Mitglied im Hessischen Landtag,
Wiesbaden

HARTMUT JUNGERMANN

Vorsitzender der
KVK ZusatzVersorgungskasse der
Gemeinden und Gemeindeverbände
des Regierungsbezirks Kassel

LARS OSCHMANN

Vorsitzender des Thüringer
Feuerwehr-Verbands e.V., Erfurt

ACHIM SCHWICKERT

Landrat Westerwaldkreis, Montabaur

UWE BRÜCKMANN

Landesdirektor, LWV Landeswohlfahrtsverband Hessen, Kassel

GABRIELE KAILING

Vorsitzende des DGB-Bezirk Hessen
Thüringen, Frankfurt am Main
(seit 1.1.2015)

CLEMENS REIF, MDL

Mitglied im Hessischen Landtag,
Wiesbaden
Vorstand der Chrilian AG, Herborn

DR. MATHIAS WAGNER, MDL

Vorsitzender der Fraktion
Bündnis 90/DIE GRÜNEN
im Hessischen Landtag, Wiesbaden
(seit 1.1.2015)

HANS-GEORG BRUM

Bürgermeister Stadt Oberursel,
Oberursel (Taunus)

GERALD KINK

Präsident des DEHOGA Hessen e. V.,
Wiesbaden (seit 1.1.2015)

FLORIAN RENTSCH, MDL

Vorsitzender der FDP-Fraktion
im Hessischen Landtag, Wiesbaden
(seit 1.1.2015)

RÜDIGER DOHNDORF

Landrat a. D., Sömmerda

MICHAEL KISSEL

Oberbürgermeister Stadt Worms,
Worms

THORSTEN SCHÄFER-GÜMBEL, MDL

Vorsitzender der SPD-Fraktion
im Hessischen Landtag, Wiesbaden
(seit 1.1.2015)

ROBERT FISCHBACH

Landrat a.D.,
Kreis Marburg-Biedenkopf,
Marburg-Cappeln

DR. REINHARD KUBAT

Landrat Kreis Waldeck-Frankenberg,
Korbach

HANS-WERNER SCHECH

Präsident der Arbeitgeberverbände
des Hessischen Handwerks e. V.,
Oberursel

BEIRAT SÜD DER SV SPARKASSENVERSICHERUNGEN

PETER SCHNEIDER

Vorsitzender
Präsident des Sparkassenverbands
Baden-Württemberg, Stuttgart

CLAUS CARSTEN

Vorsitzender des Vorstands der
Kreissparkasse Böblingen, Böblingen
(seit 1.1.2015)

STEFANIE HAAKS

Mitglied des Vorstands
der Stuttgarter Straßenbahnen AG,
Stuttgart (seit 1.1.2015)

DR. FRANK KNÖDLER

Präsident des Landesfeuerwehr-
verbands Baden-Württemberg e.V.,
Böblingen

MUHTEREM ARAS

Vorsitzende des Arbeitskreises
Finanzen und Wirtschaft und
finanzpolitische Sprecherin der
Landtagsfraktion GRÜNE, Stuttgart

DR. BJÖRN DEMUTH

Präsident des LFB
Landesverband der Freien Berufe
Baden-Württemberg, Stuttgart

MANFRED HARNER

Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Haus & Grund Baden, Karlsruhe

DR. HANS-EBERHARD KOCH

Vorsitzender des Vorstands
des Landesverbands der
Baden-Württembergischen
Industrie e. V., Pforzheim

ROLAND ARNOLD

Geschäftsführer der PARAVAN GmbH,
Pfrontstetten-Aichelau

ERNA DÖRENBECHER

Kirchenoberrechtsdirektorin,
Evangelischer Oberkirchenrat,
Karlsruhe

PETER HAUKE

Fraktionsvorsitzender
der CDU-Landtagsfraktion
Baden-Württemberg, Stuttgart

THOMAS KÖBL

Mitglied des Vorstands
Südzucker AG, Mannheim

DR. DIETRICH BIRK

Geschäftsführer des Verbands
Deutscher Maschinen- und
Anlagenbau Baden-Württemberg,
Stuttgart (seit 1.1.2015)

MATHIAS PAUL EBNER

Vorsitzender des Verbands
Beratender Ingenieure
Landesverband Baden-Württemberg,
Offenburg

TILMANN HESSELBARTH

Vorsitzender des Vorstands LBS
Landesbausparkasse
Baden-Württemberg, Stuttgart

DIETMAR KRAUSS

Leitender Direktor i. K.,
Bischöfliches Ordinariat, Rottenburg

ULRICH BOPP

Präsident der Handwerkskammer
Heilbronn-Franken, Heilbronn

PROF. DR.-ING. STEPHAN

ENGELSMANN
Präsident der Ingenieurkammer
Baden-Württemberg, Stuttgart
(seit 1.1.2015)

GUDRUN HEUTE-BLUHM

Geschäftsführendes Vorstandsmit-
glied des Städtetags Baden-Würt-
temberg, Stuttgart
(seit 1.1.2015)

GERHARD LAUTH

Oberbürgermeister a. D.,
Consultant Good Governance, Accra

ROBERT AN DER BRÜGGE

Verbandsvorsitzender des
Verbands baden-württembergischer
Wohnungs- und Immobilienunter-
nehmen e. V., Stuttgart
(seit 1.1.2015)

BENJAMIN FIEBIG

Hauptgeschäftsführer
des Badischen Landwirtschaftlichen
Hauptverbands e. V., Freiburg

JOACHIM KALTMAIER

Mitglied der Geschäftsführung
der Adolf Würth GmbH & Co. KG,
Künzelsau-Gaisbach

EVA-MARIA LEIRER

Vorsitzende des Aufsichtsrats
der Haus & Grund Baden, Karlsruhe
(seit 1.1.2015)

HARRY BRUNNET

Vizepräsident des Gemeindetags
Baden-Württemberg, Stuttgart

ULRIKE FREUND

Geschäftsführerin der Brauerei Gold
Ochsen GmbH, Ulm

HANS-PETER KISTENBERGER

Vorstand – Landesinnungsmeister
Landesinnungsverband
des Dachdeckerhandwerks
Baden-Württemberg, Bruchsal
(seit 1.1.2015)

INGO MANDT

Mitglied des Vorstands der
Landesbank Baden-Württemberg,
Stuttgart (seit 1.1.2015)

DIPL.-ING. HANS-WERNER MENGE
Vorstandsvorsitzender der
ITGA Bayern, Sachsen, Thüringen e. V.,
München (seit 1.1.2015)

JOACHIM RUKWIED
Präsident des Landesbauernverbands
in Baden-Württemberg e. V.,
Stuttgart

ROLF SCHUMACHER
Ministerialdirektor,
Ministerium für Finanzen und
Wirtschaft Baden-Württemberg,
Stuttgart

OTTMAR H. WERNICKE
Geschäftsführer, Landesverband
Württembergischer Haus-, Wohnungs-
und Grundeigentümer e. V., Stuttgart

DR. JÖRG MEYER
Geschäftsführer
der ekz. bibliotheksservice GmbH,
Reutlingen

DR. HANS-ULRICH RÜLKE
Fraktionsvorsitzender
der FDP-Landtagsfraktion
Baden-Württemberg, Stuttgart

HERMANN STRAMPFER
Regierungspräsident,
Regierungspräsidium Tübingen
(verstorben am 2.9.2015)

HELMUT ZENKER
Präsident des Bundes Deutscher
Baumeister, Architekten und
Ingenieure Baden-Württemberg e. V.,
Stuttgart

MARKUS MÜLLER
Präsident der Architektenkammer
Baden-Württemberg, Stuttgart
(seit 1.1.2015)

MARGIT RUPP
Direktorin im Oberkirchenrat,
Evangelische Landeskirche in
Württemberg, Stuttgart

RA ELMAR URICHER
Vorstand, Institut für Erbrecht e. V.,
Konstanz

KARL ZIMMERMANN
Abgeordneter
der CDU-Landtagsfraktion
Baden-Württemberg, Stuttgart

DR. CHRISTOPH MÜNZER
Hauptgeschäftsführer des
Wirtschaftsverbands Industrieller
Unternehmen Baden e. V., Freiburg

HELMUT SCHLEWEIS
Vorsitzender des Vorstands
der Sparkasse Heidelberg,
Heidelberg

DR. MICHAEL VÖLTER
Mitglied des Vorstands der
Vereinigung Baden-Württembergische
Wertpapierbörse e. V., Stuttgart
(seit 1.3.2015)

SIEGMAR NESCH
Stv. Vorsitzender des Vorstands
AOK Baden-Württemberg, Stuttgart

JOHANNES SCHMALZL
Regierungspräsident
des Regierungspräsidiums Stuttgart

ALEXANDER VOHL
Vorsitzender des Landesvorstands
im Bund Deutscher Architekten,
Stuttgart (seit 1.1.2015)

GUIDO REBSTOCK
Ministerialdirektor, Ministerium für
Finanzen und Wirtschaft
Baden-Württemberg, Stuttgart
(seit 1.1.2015)

CLAUS SCHMIEDEL
Fraktionsvorsitzender
der SPD-Landtagsfraktion
Baden-Württemberg, Stuttgart

JOACHIM WALTER
Präsident des Landkreistags
Baden-Württemberg, Tübingen

FRANCISCO ROMERO
Oberfinanzrat im
Erzbischöflichen Ordinariat, Freiburg

HAGEN SCHRÖTER
Geschäftsführer der Esslinger
Wohnungsbau GmbH, Esslingen

CLAUS-DIETER WEHR
Geschäftsführer, Flughafen
Friedrichshafen GmbH,
Friedrichshafen (seit 1.1.2015)

LAGEBERICHT

14

GRUNDLAGEN DER GESELLSCHAFT

35

PROGNOSEBERICHT

19

WIRTSCHAFTSBERICHT

37

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

24

NACHTRAGSBERICHT

37

SCHLUSSEKKLÄRUNG AUS DEM
ABHÄNGIGKEITSBERICHT

24

RISIKO- UND CHANCENBERICHT

LAGEBERICHT

GRUNDLAGEN DER GESELLSCHAFT

> 4.700

GESCHÄFTSSTELLEN FÜR
DIE KUNDEN

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Hauptgegenstand der Gesellschaft ist neben dem Betrieb der Rückversicherung die Leitung der Versicherungsgruppe der Sparkassenorganisationen in Baden-Württemberg, Hessen, Thüringen und Teilen von Rheinland-Pfalz.

Die Gesellschaft, die gleichzeitig die Versicherungsgruppe leitet, unterliegt keiner räumlichen Beschränkung. Die Gesellschaften SVH, SVG und SVL werden von personenidentischen Vorständen geleitet. Die Aufsichtsgremien sind überwiegend unterschiedlich besetzt.

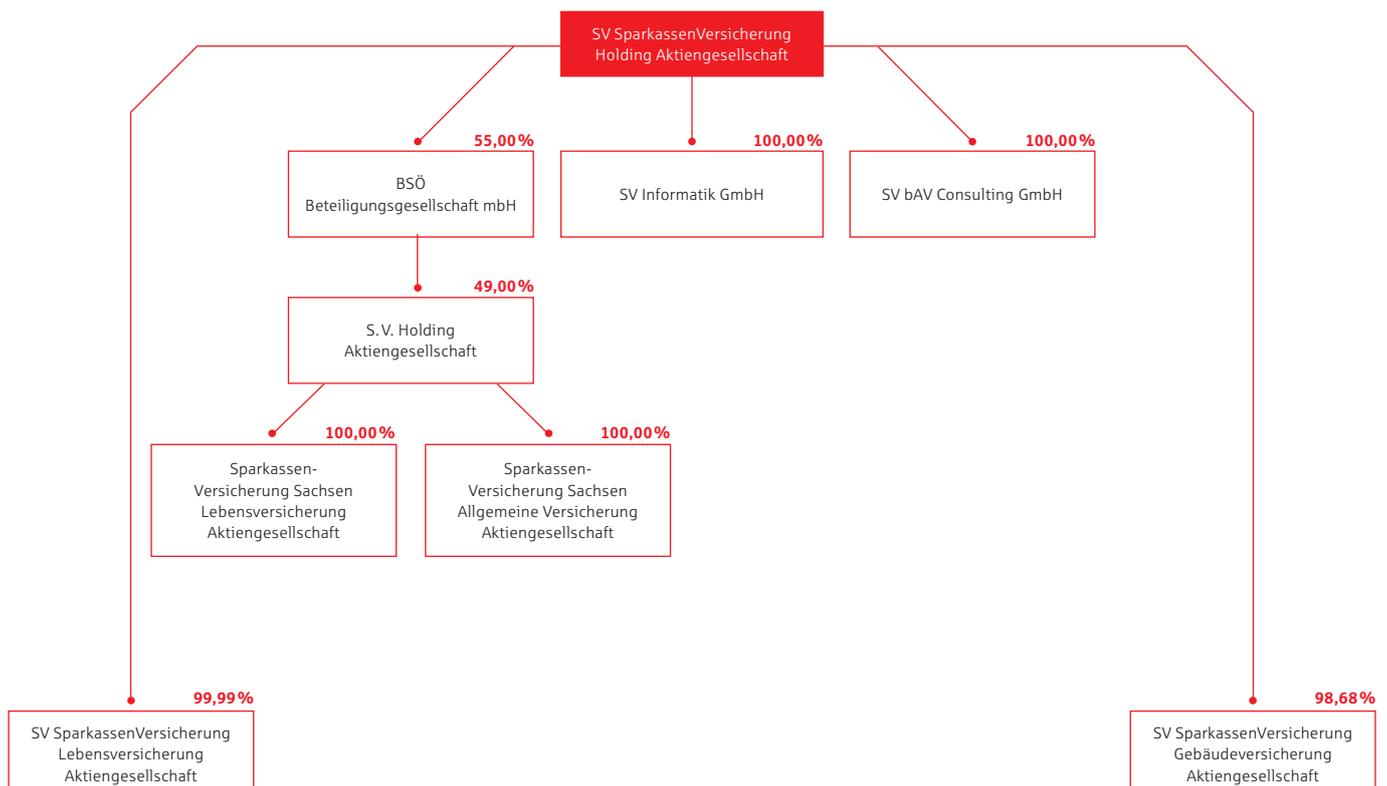
Das Versicherungsangebot der Sparkassenorganisationen in Baden-Württemberg, Hessen, Thüringen und Teilen von Rheinland-Pfalz wird im SV Konzern gebündelt. Den rund 400 eigenen Geschäftsstellen steht das komplette Filialnetz der 106 Sparkassen im Geschäftsgebiet zur Seite. 78.000 Mitarbeiter in den Sparkassen-Finanzgruppen in Baden-Württemberg, Hessen, Thüringen und

Rheinland-Pfalz sind gemeinsam mit den SV-Mitarbeitern in über 4.700 Geschäftsstellen Ansprechpartner für die Kunden.

Der SV Konzern bietet die gesamte Palette der Schaden-/Unfallversicherungen an und ist auch in der Lebensversicherung als Spezialist für Altersvorsorgeprodukte breit aufgestellt. Kranken- und Rechtsschutzversicherungen werden in Zusammenarbeit mit der UKV Union Krankenversicherung AG in Saarbrücken und der ÖRAG Rechtsschutzversicherungs-AG in Düsseldorf angeboten. Sie sind spezialisierte Gemeinschaftsunternehmen der öffentlichen Versicherer in Deutschland.

Der Unternehmenssitz der Gesellschaft ist in Stuttgart. Zweigniederlassungen befinden sich in Erfurt, Karlsruhe, Kassel, Mannheim und Wiesbaden.

Die Gesellschaft ist Mitglied im Verband der öffentlichen Versicherer.



Der SV Konzern besitzt eine starke Verwurzelung in den Regionen. Dies drückt sich in der Förderung zahlreicher Sport-, Kunst- und Kulturveranstaltungen sowie von Stiftungen aus, wie zum Beispiel der Stiftung für Umwelt und Schädenvorsorge, die die Klima- und Umweltforschung an Universitäten und außeruniversitären Forschungseinrichtungen fördert, insbesondere im Hinblick auf die Vermeidung von klimabedingten Umweltschäden.

UNTERNEHMENSVERBUND

Das Aktienkapital der Gesellschaft hält die Sparkassen-Beteiligungen Baden-Württemberg GmbH zu 63,3 %. Die SVH ist entsprechend § 15 AktG mit der Sparkassen-Beteiligungen Baden-Württemberg GmbH verbunden. Des Weiteren hält der Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen 33,0 % und der Sparkassen- und Giroverband Rheinland-Pfalz 3,7 %.

Auf die SVH als Konzernmutter sind verschiedene Funktionen und Aufgaben ausgegliedert.

ORGANISATORISCHE VERÄNDERUNGEN

Mit der Entflechtung des IT-Betriebsdienstleisters GaVI mbH zum 31. Dezember 2014 hat die SV Informatik den IT-Bereich neu ausgerichtet. Seit dem 1. Januar 2015 hat sie die Steuerung des IT-Betriebs bzw. der Provider sowie die Beistellung der Rechenzentren, Lizenzen und der Infrastruktur an den Betriebsdienstleister FI-TS vollständig übernommen. Darüber hinaus wird der Betrieb aller Endgeräte und das Anwendungsmanagement durch die SV Informatik selbst durchgeführt und verantwortet.

GESETZLICHE UND REGULATORISCHE ANFORDERUNGEN

Mit Veröffentlichung des Gesetzes zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen, der sogenannten 10. VAG-Novelle am 10. April 2015 im Bundesgesetzblatt, wurde die europäische Solvency-II-Richtlinie in nationales Recht umgesetzt. Das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen trat am 1. Januar 2016 in Kraft – mit Ausnahme einer ab sofort gültigen

Vorschrift, die es der BaFin im Vorgriff auf Solvency II unter anderem ermöglichte, bestimmte aufsichtsrechtlich relevante Genehmigungen schon zuvor auszusprechen.

Die zum 1. Januar 2014 begonnene zweijährige Vorbereitungsphase nutzte die SV, um sich intensiv auf die neuen regulatorischen Anforderungen vorzubereiten. Nachdem die Schwerpunkte im ersten Vorbereitungsphase auf der Konzipierung des Berichtswesens sowie der technischen Umsetzung des Meldewesens lagen, konnten im Geschäftsjahr alle Anforderungen der Vorbereitungsphase, wie in der Sachstandsabfrage der BaFin im November 2014 avisiert, termingerecht erfüllt werden. Dies umfasste die fristgerechte Übermittlung der quantitativen Berichtsformulare (QRTs) sowohl zur Jahresmeldung zum 31. Dezember 2014 als auch zur Quartalsmeldung für das dritte Quartal 2015. Zudem wurden im Rahmen der Jahresmeldung die narrativen Berichte (RSR) bei der BaFin eingereicht. Ein weiterer Fokus lag auf der Sicherstellung der Meldefähigkeit zum formellen Solvency-II-Start am 1. Januar 2016.

Am 1. Mai 2015 trat das Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in Kraft. Es regelt im Wesentlichen eine fixe Geschlechterquote für die Besetzung des Aufsichtsrats sowie die Festlegung von Zielgrößen für den Frauenanteil in Aufsichtsrat, Vorstand und den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstandes. Für nicht börsennotierte Unternehmen ist der Regelungsumfang geringer. Die Umsetzung der Anforderungen wird im Kapitel „Erklärung zur Unternehmensführung“ des Lageberichts dargestellt.

Das BilRUG wurde am 22. Juli 2015 im Bundesgesetzblatt verkündet und ist einen Tag darauf in Kraft getreten. Es ist für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2015 beginnen, anzuwenden. Es setzt die Richtlinie 2013/34/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Jahresabschluss, den konsolidierten Abschluss und damit verbundene Berichte von Unternehmen bestimmter Rechtsformen um. Ziel ist u. a. die Entlastung vor allem kleinerer Unternehmen von bestimmten inhaltlichen Vorgaben der Rechnungslegung und die weitere Harmonisierung der handelsrechtlichen Konzern- und Jahresabschlüsse.

VERSICHERUNGSZWEIGE UND -ARTEN

Lebensversicherung	Sonstige Schadenversicherungen
Unfallversicherung	Allgefahren
Haftpflichtversicherung	Atomanlagen Sach
Kraftfahrtversicherung	Vertrauensschaden
Luftfahrtversicherung	Übrige Schadenversicherungen
Feuerversicherung	
Einbruchdiebstahl- und Raubversicherung	
Leitungswasserversicherung	
Sturmversicherung	
Verbundene Hausratversicherung	
Verbundene Wohngebäudeversicherung	
Hagelversicherung	
Technische Versicherungen	
Transportversicherung	
Kredit- und Kautionsversicherung	
Extended Coverage-Versicherung	
Betriebsunterbrechungsversicherung	
Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung	

PERSONAL- UND SOZIALBERICHT

Kennzahlen zu den Mitarbeitern

		SVH	SV Konzern
Anzahl Mitarbeiter Innendienst per 31.12.2015		1.394	3.070
Anteil Frauen	in %	57,2	51,8
Anteil Männer	in %	42,8	48,2
Anteil Teilzeitmitarbeiter	in %	27,0	21,9
Altersdurchschnitt		43,6	43,8

Berufsausbildung in der SV

Ausbildung, als unternehmerische Investition in die Zukunft, war auch im Geschäftsjahr wieder ein personalwirtschaftlicher Schwerpunkt.

Im Geschäftsjahr beendeten 68 Kaufleute für Versicherungen und Finanzen bei der SV ihre Ausbildung mit der Abschlussprüfung vor den zuständigen Industrie- und Handelskammern. Zusätzlich erwarben 20 Studierende bei der SV ihren Bachelorabschluss an der Dualen Hochschule Baden-Württemberg. Von den Absolventen konnten 82 % in ein Arbeitsverhältnis im Innen- oder Außendienst übernommen werden. Rund 57 % der übernommenen Absolventen starteten ihre Karriere im Vertrieb. Die eigene Ausbildung hat sich damit zu einem

wichtigen und nachhaltigen Pfeiler für den qualifizierten Ausbau des Vertriebs entwickelt.

Zum Ausbildungsstart 2015 haben sich wieder 90 junge Menschen für die SV als Ausbildungspartner entschieden und ihre Ausbildung bzw. ihr duales Studium begonnen. Hinzu kamen noch rund 30 von der SV geförderte Ausbildungsplätze bei den Vertriebseinheiten nach dem Geschäftsstellen-/Agenturmodell. Trotz sinkender Schulabgängerzahlen wird die SV jährlich von rund 2.000 Ausbildungsplatz-Bewerbern angesprochen. Dies und die hohe Übernahmequote belegen, dass die SV bei jungen Menschen nach wie vor als attraktiver Ausbildungsbetrieb und Arbeitgeber wahrgenommen wird.

Ausbildungszahlen

STANDORTE	Anzahl Abschlüsse Versicherungs- kaufleute	davon im Außendienst übernommen	davon im Innendienst übernommen	Anzahl Abschlüsse Studierende Duale Hochschule	davon übernommen
Stuttgart	20	8	9	8	8
Mannheim	8	4	3	12	7
Wiesbaden	12	7	2	0	0
Karlsruhe	6	3	3	0	0
Kassel	15	5	7	0	0
Erfurt	7	5	0	0	0
Summe	68	32	24	20	15

Nachwuchsprogramme

- Führungsnachwuchsprogramm – SV ProFN

SV ProFN dient der Identifizierung, Förderung und Entwicklung von Innendienstmitarbeitern der SV und SV Informatik sowie Mitarbeitern des organisierenden Außendienstes mit Führungspotenzial. Im Zentrum der Maßnahme steht die persönliche Weiterentwicklung. Im Detail geht es um die Grundlagen der Führung, die Steigerung der kommunikativen Fähigkeiten sowie die Stärkung des Auftretens und der persönlichen Wirkung. SV ProFN ging im Juli 2015 bereits in die dritte Runde und endet im März 2016.

- SV Traineeprogramm

Ziel des SV Traineeprogramms für externe Hochschulabsolventen ist die mittelfristige Deckung des Bedarfes an entwicklungsfähigen Mitarbeitern für Bereiche und Positionen, die eine entsprechende akademische Bildung im Bereich der MINT-Studiengänge erfordern. Schwerpunkte des Traineeprogramms sind sowohl unterschiedliche fachliche Stationen, z.B. Risikoservice, Schaden, Controlling und Mathematik, als auch individuelle Maßnahmen zur Persönlichkeitsentwicklung und ein zwölfmonatiges Trainee-Projekt.

Die vierte Staffel des SV-Traineeprogramms endete im April 2015. Bereits im Juli 2015 startete die fünfte Staffel.

PLATZ 2 VON 28 VER- SICHERUNGEN:

Die SV – EINER DER
BESTEN ARBEITGEBER
DEUTSCHLANDS

- Projektleiterentwicklung

Im Geschäftsjahr startete die dritte Staffel der Projektleiter-B-Ausbildung mit sechs Mitarbeitern. Im Rahmen der Maßnahme, die im April 2016 enden wird, sollen sich die Teilnehmer persönlich und methodisch weiterqualifizieren, um bereichsübergreifende Projekte leiten zu können.

Weiterbildungsprogramm für den SV Innendienst

Zunehmende Digitalisierung, das niedrige Zinsniveau und verändertes Kundenverhalten werden die Versicherungswirtschaft und damit die SV in der Zukunft prägen und stellen neue Herausforderungen an die Fähigkeiten, Fertigkeiten und Kompetenzen von Führungskräften und Mitarbeitern. Für die individuelle Weiterbildung und Entwicklung steht den Mitarbeitern und Führungskräften des SV Innendienstes und der SV Informatik das Weiterbildungsprogramm „Fit für die Zukunft“ zur Verfügung. Das Weiterbildungsprogramm bietet Seminare und Vorträge zur Weiterentwicklung der fachlichen und persönlichen Fähigkeiten, zur Förderung von unternehmerischem Denken und Handeln und zur Stärkung der Problemlöse- und Führungskompetenz. Eine Auswahl an PC-Seminaren rundet das Angebot ab.

Mitarbeitergespräch

Mit Beginn des Beurteilungsjahres 2015 wurde das neue Mitarbeiterjahresgespräch mit umfangreichem Leitfaden und neuen Formularen konzernweit eingeführt. Das bisherige Mitarbeiterjahresgespräch mit seinen Beurteilungskriterien und seiner Systematik war seit 2005 im Einsatz. Seither haben sich die Rahmenbedingungen am Markt sowie im Unternehmen und damit auch die Anforderungen an die Fähigkeiten, Fertigkeiten und Kompetenzen der Mitarbeiter verändert. Dem trägt das neue Mitarbeiterjahresgespräch unter Berücksichtigung der SV-Strategie „1^{plus}“ Rechnung. So wird mit dem neuen Verfahren z. B. die Leistungsorientierung betont. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden alle Führungskräfte über alle Hierarchieebenen geschult und die Mitarbeiter über Rundschreiben und Vorträge zu den Neuerungen informiert.

Vereinbarkeit von Beruf und Familie

Im Oktober 2014 startete das Mitarbeiterunterstützungsprogramm in Zusammenarbeit mit dem Dienstleister pme Familienservice und wurde bereits im ersten Jahr häufiger in Anspruch genommen als beim Programmstart prognostiziert.

So fanden mit Unterstützung des Dienstleisters mehrere Eltern einen Kitaplatz oder eine Tagesmutter für ihr Kind

und konnten dadurch frühzeitig wieder die Arbeit in der SV aufnehmen.

Darüber hinaus vermittelt der pme Familienservice Unterstützung bei der Pflege von Familienangehörigen sowie bei weiteren belastenden Situationen, die sich negativ auf die Vereinbarkeit von Beruf und Familie auswirken.

Die SV – einer der besten Arbeitgeber Deutschlands

Bereits zum dritten Mal in Folge hat Statista zusammen mit dem Magazin FOCUS, dem Karriere Netzwerk XING sowie der Arbeitgeberbewertungsplattform kununu die Attraktivität von ca. 2.000 Unternehmen untersucht. Hierfür wurden über 70.000 Arbeitnehmerurteile ausgewertet.

Das Ergebnis: Platz 2 von 28 Versicherungen (> 2.000 MA).

Speziell beim Kriterium „Miteinander und Vorgesetztenverhalten“ erzielte die SV sehr gute Bewertungen.

Einen großen Einfluss auf die guten Ergebnisse hatten die im Rahmen der Mitarbeiterbefragungen 2008, 2011 und 2014 eingeleiteten Maßnahmen zu verschiedenen Handlungsfeldern.

Personalentwicklung und Qualifizierung im Außendienst

Das Berichtsjahr war für die SV das erste Jahr des regulären Betriebs und der vollumfänglichen Teilnahme an der Brancheninitiative „gut beraten“, welche die SV bereits als eines der Pilotunternehmen der Branche intensiv begleitet und mitgestaltet hat. Zielsetzung ist es, durch die regelmäßige Weiterbildung der Versicherungsvermittler die Professionalisierung des Berufsstands und die Beratungsqualität weiter voranzutreiben.

Die SV fördert und fordert aktiv die Teilnahme der Vertriebspartner an „gut beraten“ und hat bereits eine äußerst hohe Durchdringungsquote erreicht.

Um die Vermittler bei ihrer anspruchsvollen Aufgabe zu unterstützen und die kontinuierliche Weiterbildung zu sichern, bietet die SV Vertriebsakademie im eigenen Trainingsangebot vielfältige und hochwertige Seminar- und Qualifizierungsmaßnahmen an. Das Angebot reicht dabei von reichhaltigen Themenstellungen der Fach- und Beratungskompetenz über Führungskompetenzen bis

hin zur Weiterentwicklung der unternehmerischen Kompetenzen und des persönlichen Wachstums.

Da für die freiwillige Brancheninitiative „gut beraten“ die ständige Qualitätssicherung einen hohen Stellenwert einnimmt, nehmen die beteiligten Bildungsdienstleister nach der erstmaligen Akkreditierung an einem regelmäßig wiederkehrenden Auditverfahren teil. Die SV gehörte zu den ersten Bildungsdienstleistern, die sich diesem Auditverfahren unterzogen haben. Durch einen unabhängigen Auditor wurde nachgewiesen, dass die SV bei der Vergabe von Weiterbildungspunkten für die von ihr angebotenen Weiterbildungsmaßnahmen die Regeln und Standards der Brancheninitiative einhält. Der externe Auditor bescheinigte der SV dabei eine außergewöhnlich hohe Professionalität bei der Umsetzung.

Weiterer wesentlicher Schwerpunkt zur ganzheitlichen Qualifizierung der Vermittler waren im Berichtsjahr die Initialschulungen zum SV PrivatKonzept, dem technisch unterstützten ganzheitlichen Beratungsprozess der SV. Diese Einführungsmaßnahmen wurden in den regionalen Vertriebswegen durch die Führungskräfte und Spezialisten vor Ort weiter unterstützt und aktiv begleitet.

Die ganzheitliche SV-Philosophie des SV PrivatKonzepts verbindet sich mit der Förderung der regelmäßigen Weiterbildung zu einem durchgängigen und konsequenten Gesamtbild für eine bestmögliche Beratungs- und Betreuungsgüte. Dies bildet die Grundlage für eine hohe und nachhaltige Kundenzufriedenheit.

Da die eigene Ausbildung von Kundenberatern im Außendienst eine der wesentlichen Säulen zur Rekrutierung von erfolgreichen und qualifizierten Verkäufern ist, wurde eine neue Schulungskonzeption für Auszubildende im Vertrieb entwickelt, die noch stärker auf die speziellen Anforderungen im Vertrieb ausgerichtet ist. Im Berichtsjahr wurde sie erstmalig und an allen Standorten der SV mit großem Erfolg und begeisterten Rückmeldungen in die Praxis umgesetzt.

Nachhaltigkeit

Die SV trägt als Teil der Sparkassen-Finanzgruppe seit jeher zu einer nachhaltigen Entwicklung in der Region bei. Nachhaltiges Wirtschaften bedeutet, unternehmerischen Erfolg mit ökologischer und sozialer Verantwortung zu verbinden.

Als zuverlässiger und glaubwürdiger Partner sind der SV die Meinungen ihrer Interessengruppen wichtig. Deshalb werden die Kunden, Mitarbeiter, Geschäfts- und Vertriebspartner und Eigentümer in die Fortschreibung und Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie mit einbezogen.

Mit der Fortschreibung der Nachhaltigkeitsstrategie rücken die fünf wesentlichen Handlungsfelder mehr in den Blickpunkt der Nachhaltigkeitsaktivitäten. Diese sind: Verantwortungsvolle Unternehmensführung, Produkte & Leistungen, Mitarbeiter, Umwelt und Gesellschaft. Für diese Handlungsfelder wurden strategische Ziele definiert, die nun weiter konkretisiert und umgesetzt werden.

Um den neuen Anforderungen an die Nachhaltigkeitsaktivitäten der SV gerecht zu werden, wurde die Nachhaltigkeitsorganisation weiterentwickelt. Die neu geschaffene Stabsstelle Nachhaltigkeit bündelt die Aufgaben der Bereiche Umweltmanagement, Arbeits- und Brandschutz sowie Betriebliches Sport- und Gesundheitsmanagement. Das neu etablierte Nachhaltigkeits-Board dient der strategischen Steuerung der Nachhaltigkeitsaktivitäten und setzt sich aus Hauptabteilungsleitern sowie dem verantwortlichen Ressortvorstand zusammen. Damit wird die SV nicht nur den gestiegenen gesetzlichen Anforderungen und der gestiegenen gesellschaftlichen Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit gerecht. Sie schafft auch einen Mehrwert für das Unternehmen und ihre Mitarbeiter, Kunden, die Umwelt und Gesellschaft.

WIRTSCHAFTSBERICHT

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

Entwicklung der Volkswirtschaft

Das Geschäftsjahr war geprägt von einer moderaten wirtschaftlichen Erholung in den Industrieländern. Insbesondere das Wirtschaftswachstum in der Eurozone konnte sich gemäß den Zahlen der OECD von 0,9 % auf 1,5 % verbessern. Deutschland trug hierzu nahezu unverändert zum Vorjahr mit 1,5 % nach 1,6 % bei, während insbesondere die Peripherieländer Verbesserungen erzielten. Die USA wiesen 2015 mit 2,4 % weiterhin ein Wachstum über der 2 %-Marke auf und stellten ein entscheidend stabiles Element für die positive Entwicklung in Europa dar. Weitere unterstützende Faktoren waren ein im Jahresverlauf

gegenüber dem Euro um 10% auf 1,09 gestiegener US-Dollar und ein von 57 auf 37 US-Dollar gefallener Ölpreis. Hinzu kam die Zinspolitik der EZB, die mit ihrem Anleihenkaufprogramm weiter für üppige Geldversorgung und denkbar niedrige Zinsen sorgte. Durch die ausbleibende Inflation mit einem Konsumentenpreisanstieg von 0,3% in Deutschland und 0,1% in der Eurozone war die Grundlage hierfür gegeben. Die Entwicklung über das Jahr hinweg war jedoch keineswegs stabil. Politisch gab es eine nahtlose Abfolge von kritischen Situationen mit volkswirtschaftlichen Rückwirkungen. Dem Ukraine-Konflikt mit Wirtschaftssanktionen gegen Russland folgten die erneute politische Eskalation der Verschuldungskrise um Griechenland, die Verschärfung der Konflikte in Syrien mit gewaltig angeschwollenen Flüchtlingsströmen und der Terror des „Islamischen Staats“. Hinzu kam der sich zuletzt verschärfende Konflikt zwischen Iran und Saudi-Arabien. Ende August wurden mit der Währungsabwertung des chinesischen Renminbi Zweifel am Fortbestand der hohen chinesischen Wachstumsraten offensichtlich. Die Rohstoffpreise gerieten in Folge ebenso wie die Währungen der Rohstoffländer unter Druck.

Die Zinsen verharrten bei dieser Entwicklung auf niedrigem Niveau. 10-jährige Bundesanleihen rentierten zum Jahresende bei 0,63% nach 0,54% ein Jahr zuvor. 10-jährige Swaps lagen mit 1,0% Rendite leicht über dem Stand des Vorjahres, ebenso die 30-Jahresrenditen mit 1,6%. Für den durchschnittlichen Total Return aus Kuponertrag und Kursveränderung für Staatsanleihen und Pfandbriefe bedeutete dies ein Jahresergebnis zwischen 0,5% und 1,6%.

Für Unternehmensanleihen ergab sich ein differenziertes Bild. Mit Bankanleihen konnte im Schnitt ein leicht positives Ergebnis erzielt werden, das bei Nachranganleihen sogar bei rund 1,5% lag. Dagegen büßten klassische Unternehmensanleihen mehr als ein Prozent ein, wobei schlechtere Bonitäten hierzu maßgeblich beitrugen. Dies zeigte sich insbesondere bei High-Yield- und Emerging Markets-Anlagen. Hier gab es leichte Verluste von 1,5% und mehr, was jedoch nicht auf Zahlungsausfälle, sondern vielmehr auf den Anstieg der Risikoprämien in Form von Spreadausweitungen nach den beschriebenen Unsicherheiten ab August zurückzuführen war.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Jahresverlauf insgesamt positiv, konnten aber die Höchststände vom Sommer nicht halten. Die maßgeblichen europäischen Indizes bewegten sich einschließlich der Dividenden zwischen 6% und 10% nach oben, während die US-Aktien

nur aufgrund der vereinnahmten Dividenden noch positiv schlossen. Emerging Markets-Aktien verloren mit Unterschieden abhängig von der betrachteten Region etwa 5%. Die Bewertungen von Private Equity-Anlagen, Immobilien und sonstigen alternativen Investments entwickelten sich insgesamt positiv. Hier waren zudem hohe Ertrags- und Kapitalrückzahlungen zu verzeichnen.

Entwicklung der Versicherungswirtschaft

Die **Schaden-/Unfallversicherung** war im abgelaufenen Geschäftsjahr einerseits geprägt durch ein erneutes Beitragswachstum, andererseits aber auch durch eine höhere Schadenbelastung. Nach vorläufigen Zahlen des GDV stellte sich die Geschäftsentwicklung wie folgt dar:

Die gesamten Beiträge in der Schaden-/Unfallversicherung stiegen um 2,6% auf insgesamt 64,2 Mrd. Euro. Bei um 5,8% gestiegenen Geschäftsjahresschadenaufwendungen erhöhte sich auch die Combined Ratio leicht von 94,6% im Vorjahr auf rund 97% im Geschäftsjahr.

In der Kraftfahrtversicherung betrug die gebuchten Bruttobeiträge 25,2 Mrd. Euro (Vj. 24,4 Mrd. Euro). Damit zeichnet sich ein schwächeres Wachstum (3,5%) als im Vorjahr (4,8%) ab. Gleichzeitig stiegen die Geschäftsjahresschadenaufwendungen um 5,1% (Vj. Rückgang um 5,1%) auf 21,7 Mrd. Euro (Vj. 20,7 Mrd. Euro). Hierzu beigetragen hat das Bestandwachstum in der KH-Versicherung sowie eine vermutlich gestiegene Fahrleistung infolge geringerer Kraftstoffpreise. Dadurch erhöhte sich auch die Combined Ratio von 96,7% im Vorjahr auf rund 98% im Geschäftsjahr.

In der Privaten Sachversicherung wird im Geschäftsjahr ein Beitragswachstum von 4,5% (Vj. 4,7%) erwartet. Un erfreulich war die Schadenentwicklung. Die Schadenaufwendungen stiegen um 8,0% (Vj. Rückgang um 22,0%), sodass die Combined Ratio auf 97% (Vj. 94,9%) anwuchs.

In der größten Sparte der Privaten Sachversicherung, der Verbundenen Wohngebäudeversicherung, erhöhten sich die Beitragseinnahmen um 6,0% (Vj. 6,6%) auf 6,3 Mrd. Euro (Vj. 6,0 Mrd. Euro). Die Schadenlast erhöhte sich stark um 11,0% (Vj. Rückgang um 27,8%). Die Combined Ratio verschlechterte sich dadurch von 101,8% im Vorjahr auf 105% im Geschäftsjahr.

In der Allgemeinen Unfallversicherung war ein leichter Beitragsrückgang um 1,0% (Vj. Anstieg um 0,9%) zu verzeichnen. Die Schadenaufwendungen beliefen sich unverändert auf rund 3,2 Mrd. Euro.

0,63%

RENDITE FÜR 10-JÄHRIGE
BUNDESANLEIHEN
ENDE 2015

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung betragen die Beitragseinnahmen 7,5 Mrd. Euro gegenüber 7,4 Mrd. Euro im Vorjahr. Dies bedeutete eine Steigerung von 1,0 % (Vj. 3,0 %). Bei Schadenaufwendungen i. H. v. 4,9 Mrd. Euro (Vj. 4,8 Mrd. Euro) stieg die Combined Ratio leicht auf rund 95 % (Vj. 94,2 %) an.

Das **Lebensversicherungsgeschäft** war gekennzeichnet durch einen Rückgang der gebuchten Bruttobeiträge, konstante Einnahmen aus laufenden Beiträgen, einem deutlich gesunkenen Neuzugang, insbesondere gemessen an der Anzahl der Verträge und den Einmalbeiträgen sowie einem gesunkenen Bestand, gemessen an der Anzahl der Verträge und am laufenden Beitrag. Im Einzelnen stellte sich das abgelaufene Geschäftsjahr nach den vom GDV veröffentlichten vorläufigen Zahlen wie folgt dar:

Die Anzahl der neu abgeschlossenen Verträge sank um 10,0 % auf 5,0 Mio. Stück (Vj. 5,6 Mio. Stück). Der Neuzugang wies eine Versicherungssumme von 269,6 Mrd. Euro (Vj. 272,0 Mrd. Euro), Einmalbeiträge von 25,7 Mrd. Euro (Vj. 28,5 Mrd. Euro) und laufende Beiträge für ein Jahr von 5,2 Mrd. Euro (Vj. 5,4 Mrd. Euro) aus. Dies entsprach einem Rückgang der Versicherungssumme um 0,9 % sowie einem Rückgang der Einmalbeiträge um 9,8 %. Bei den laufenden Beiträgen war ein Minus von 3,4 % zu verzeichnen.

Der Neuzugang bei dem förderfähigen Produktsegment „Riester-Rente“ belief sich auf insgesamt 0,37 Mio. Verträge (Vj. 0,46 Mio. Verträge) und lag damit um 21,1 % unter dem Niveau des Vorjahres. Der laufende Jahresbeitrag der eingelösten Versicherungsscheine belief sich auf 0,25 Mrd. Euro (Vj. 0,31 Mrd. Euro). Gegenüber dem Vorjahr bedeutete dies ein Rückgang von 18,4 % (Vj. + 8,0 %).

Die gebuchten Bruttobeiträge des selbst abgeschlossenen Geschäfts (ohne Beiträge aus der RfB) beliefen sich auf 87,9 Mrd. Euro (Vj. 90,3 Mrd. Euro). Dies bedeutete einen Rückgang von 2,8 %. Die laufenden Beiträge stiegen um 0,2 %, die Einmalbeiträge sanken um 9,2 %.

Der Versicherungsbestand betrug nach der Anzahl der Verträge 86,8 Mio. Stück (-1,4 %), nach der Versicherungssumme 2.938,7 Mrd. Euro (+1,9 %) und nach dem laufenden Beitrag 61,8 Mrd. Euro (-0,1 %).

GESCHÄFTSVERLAUF

Die Planung der SVH für das Geschäftsjahr ging davon aus, dass die gebuchten Beiträge im übernommenen Geschäft und auch die Aufwendungen für Versicherungsfälle unter dem Wert des Vorjahres liegen werden. Beide Prognosen trafen nicht zu. Aufgrund der deutlich höheren Beiträge und der Bestände stiegen auch die Aufwendungen für Versicherungsfälle. Die Brutto-Schadenquoten lagen jedoch leicht unter dem Planwert.

In der Planung wurde weiterhin unterstellt, dass die SVH in 2015 deutlich höhere Ausschüttungen der SVG erhält als im Vorjahr. Dies ist infolge der Ergebnissituation auch eingetreten. Für die SVL wurde weiterhin mit angemessenen Ausschüttungen gerechnet. Zudem wurde ein normaler Verlauf der übrigen Geschäftstätigkeit unterstellt. Diese Planannahmen konnten ebenfalls bestätigt werden.

Bezüglich des Jahresüberschusses wurde ein Ergebnis auf dem Niveau des Vorjahres prognostiziert. Das Ergebnis fiel erfreulicherweise deutlich besser aus.

Von ihren Tochtergesellschaften und Beteiligungen konnte die SVH im Geschäftsjahr Erträge i. H. v. 61,1 Mio. Euro (Vj. 36,9 Mio. Euro) nahezu phasengleich vereinnahmen.

Insgesamt ergibt sich ein Jahresüberschuss i. H. v. 22,3 Mio. Euro (Vj. 1,8 Mio. Euro). Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr i. H. v. 0,1 Mio. Euro und einer Einstellung in die Gewinnrücklage von 11,0 Mio. Euro ergibt sich ein Bilanzgewinn i. H. v. 11,4 Mio. Euro (Vj. 2,1 Mio. Euro), über dessen Verwendung die Hauptversammlung beschließen wird.

ERTRAGSLAGE

Beiträge

Im Geschäftsjahr 2015 stiegen die gebuchten Bruttobeiträge um 3,8 % auf 69,4 Mio. Euro (Vj. 66,8 Mio. Euro). Für eigene Rechnung verblieben verdiente Nettobeiträge von 39,0 Mio. Euro (Vj. 35,1 Mio. Euro). Das entspricht 59,7 % der verdienten Bruttobeiträge (Vj. 57,8 %). Im Wesentlichen ist die Steigerung der gebuchten Beiträge auf die Übernahme höherer Anteile im Lebensgeschäft zurückzuführen.

3,8 %

WACHSTUM DER
GEBUCHTEN
BRUTTOBEITRÄGE

Versicherungsleistungen

Die Aufwendungen für Geschäftsjahresschäden haben sich leicht um brutto 0,8 Mio. Euro auf 30,9 Mio. Euro (Vj. 30,1 Mio. Euro) erhöht. Auf die Rückversicherer entfiel hiervon ein Anteil von 53,9 %, dies entspricht 16,7 Mio. Euro (Vj. 16,9 Mio. Euro). Aus der Abwicklung von Vorjahresschäden ergab sich ein Gewinn von netto 0,7 Mio. Euro.

Aufwendungen Versicherungsbetrieb

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb erhöhten sich um 4,0 % auf 27,3 Mio. Euro (Vj. 26,3 Mio. Euro). Überwiegend ursächlich ist hierfür die Abhängigkeit der Provisionen von den gestiegenen gebuchten Bruttobeiträgen. Von den Rückversicherern erfolgte eine Kostenerstattung von 7,9 Mio. Euro (Vj. 7,6 Mio. Euro). Die Verwaltungskostenquote ist weiter rückläufig und lag in diesem Jahr bei 1,4 % (Vj. 1,7 %).

Versicherungstechnisches Ergebnis

Für das Geschäftsjahr 2015 ergab sich ein positives versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung i. H. v. 5,0 Mio. Euro (Vj. 4,1 Mio. Euro), welches sich wie folgt auf die einzelnen Sparten aufteilt:

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
Lebensversicherung	1.111	933
Unfallversicherung	43	25
Haftpflichtversicherung	96	573
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	217	-741
Sonstige Kraftfahrtversicherungen	0	1
Feuerversicherung	-196	-211
Verbundene Hausratversicherung	20	10
Verbundene Wohngebäudeversicherung	2.087	2.752
Sonstige Sachversicherung	207	-147
Kredit- und Kautionsversicherung	1.348	845
Übrige Versicherungen	49	52
	4.982	4.092

Insgesamt konnte die Schwankungsrückstellung aufgrund des moderaten Schadenverlaufs weiter aufgebaut werden. Der Schwankungsrückstellung wurden 1,2 Mio. Euro zugeführt (Vj. 1,4 Mio. Euro). Das versicherungstechnische

Nettoergebnis schloss mit einem Gewinn i. H. v. 3,3 Mio. Euro (Vj. 2,4 Mio. Euro) ab.

Geschäftsverlauf wesentlicher Versicherungszweige

Die gebuchten Bruttobeiträge in der Lebensversicherung konnten aufgrund der Übernahme höherer Anteile um 13,5 % auf 9,3 Mio. Euro (Vj. 8,2 Mio. Euro) gesteigert werden. Die Geschäftsjahresschadenquote entwickelte sich rückläufig und lag brutto bei 13,1 % (Vj. 17,1 %), netto bei 13,6 % (Vj. 17,9 %). Die Combined Ratio erhöhte sich geringfügig auf 78,6 % (Vj. 77,8 %). Der Deckungsrückstellung wurden wie im Vorjahr rund 0,8 Mio. Euro zugeführt. Das versicherungstechnische Ergebnis schloss mit einem Gewinn i. H. v. netto 1,1 Mio. Euro (Vj. 0,9 Mio. Euro) ab.

Ein moderater Anstieg der gebuchten Bruttobeiträge in der Haftpflichtversicherung setzte sich auch in diesem Jahr fort. Diese lagen mit 1,1 Mio. Euro leicht über dem Vorjahresniveau. Auch die Geschäftsjahresschadenquote verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr um 0,4 Prozentpunkte und lag brutto, wie auch netto, bei 36,4 % (Vj. 36,7 %). Die Combined Ratio betrug 101,5 %. Der Schwankungsrückstellung wurden 0,2 Mio. Euro bis zur Erreichung des Sollbetrags zugeführt. In der Sparte Pharma erfolgte eine Zuführung zur Großrisikenrückstellung von 0,4 Mio. Euro (Vj. 0,3 Mio. Euro). Hieraus resultierte ein versicherungstechnisches Ergebnis i. H. v. -0,6 Mio. Euro (Vj. 0,3 Mio. Euro).

In der Feuerversicherung erhöhten sich die gebuchten Bruttobeiträge um 8,6 % auf 9,9 Mio. Euro (Vj. 9,1 Mio. Euro). Die Geschäftsjahresschadenquote brutto war um 7,3 Prozentpunkte rückläufig und betrug 62,3 % (Vj. 69,6 %). Die Combined Ratio entwickelte sich weiter positiv und lag bei 88,3 % (Vj. 94,2 %). Aufgrund der Entwicklung der vergangenen Jahre wurde die Schwankungsrückstellung im Vorjahr vollständig aufgelöst. Die Schwankungsrückstellung konnte, obgleich einer besseren Schadenquote, in diesem Jahr nicht wieder aufgefüllt werden. Das versicherungstechnische Ergebnis netto lag bei -0,2 Mio. Euro gegenüber einem ausgeglichenen Ergebnis im Vorjahr.

Bei den gebuchten Bruttobeiträgen in der Verbundenen Wohngebäudeversicherung ergab sich lediglich eine marginale Veränderung von -0,4 % auf 20,2 Mio. Euro (Vj. 20,3 Mio. Euro). Die Geschäftsjahresschadenquote brutto lag mit 61,0 % auf Höhe des Vorjahres. Das Abwicklungsergebnis aus den Vorjahresschäden brutto verlief positiv und lag bei 1,0 Mio. Euro (Vj. 0,7 Mio. Euro). Die Combined Ratio sank dadurch um 3,4 Prozentpunkte auf 85,3 % (Vj. 88,7 %). Der Schwankungsrückstellung

konnten 1,3 Mio. Euro bis zur Erreichung des Sollbetrages zugeführt werden (Vj. 3,1 Mio. Euro). Das versicherungstechnische Ergebnis schloss mit 0,8 Mio. Euro positiv (Vj. -0,4 Mio. Euro) ab.

Die gebuchten Bruttobeiträge in der Kreditversicherung waren aufgrund geringerer übernommener Anteile mit 17,5 Mio. Euro (Vj. 17,7 Mio. Euro) leicht unter dem Niveau des Vorjahres. Die verdienten Beiträge hingegen steigerten sich gegenüber dem Vorjahr um rund 1,8 Mio. Euro und waren mit 13,5 Mio. Euro ausgewiesen (Vj. 11,7 Mio. Euro). Die Geschäftsjahresschadenquote brutto lag bei 25,1 % (Vj. 22,0 %). Die Combined Ratio ging um 2,8 Prozentpunkte auf 90,0 % (Vj. 92,8 %) zurück. Im versicherungstechnischen Nettoergebnis konnte ein Gewinn i. H. v. 1,3 Mio. Euro (Vj. 0,8 Mio. Euro) erwirtschaftet werden.

Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen

Aus den Kapitalanlagen wurden Gesamterträge i. H. v. 75,1 Mio. Euro (Vj. 48,1 Mio. Euro) erzielt. Hierin sind 60,9 Mio. Euro (Vj. 35,2 Mio. Euro) Beteiligungserträge von Tochtergesellschaften enthalten, die überwiegend von den operativen Konzernunternehmen SVL und SVG stammen. Die Gewinnansprüche wurden größtenteils phasengleich vereinnahmt.

Sonstiges nichtversicherungstechnisches Ergebnis

Den Sonstigen Erträgen von 600,4 Mio. Euro (Vj. 579,9 Mio. Euro) standen Sonstige Aufwendungen von 656,6 Mio. Euro (Vj. 623,9 Mio. Euro) gegenüber. Unter den Sonstigen Erträgen und Aufwendungen sind insbesondere konzerninterne Dienstleistungen erfasst. Das negative sonstige nichtversicherungstechnische Ergebnis hat sich insgesamt von 44,0 Mio. Euro auf 56,2 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr erhöht. Dies ist insbesondere auf die Zinszuführungen zu den Pensionsrückstellungen zurückzuführen, die aufgrund der Niedrigzinsphase höher ausfielen.

Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

Der Überschuss aus der normalen Geschäftstätigkeit war im Geschäftsjahr um 15,9 Mio. Euro höher als im Vorjahr und betrug 21,0 Mio. Euro.

Steuern

Im Geschäftsjahr ergab sich ein Steuerertrag für Steuern vom Einkommen und Ertrag i. H. v. 3,1 Mio. Euro (Vj. 2,1 Mio. Euro Steueraufwand). Der Unterschied zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf Erträge aus Vorjahressteuern zurückzuführen. Die steuerliche Außenprüfung wurde bei der SVH für die Jahre 2010 bis 2013 im Geschäftsjahr abgeschlossen.

Jahresüberschuss

Der Jahresüberschuss betrug 22,3 Mio. Euro (Vj. 1,8 Mio. Euro). Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr i. H. v. 0,1 Mio. Euro und einer Einstellung in die Gewinnrücklage von 11,0 Mio. Euro ergab sich ein Bilanzgewinn i. H. v. 11,4 Mio. Euro (Vj. 2,1 Mio. Euro), über dessen Verwendung die Hauptversammlung beschließen wird.

FINANZLAGE

Hauptaufgabe des Finanzmanagements ist es, die Zahlungsfähigkeit sowohl kurzfristig als auch dauerhaft zu sichern. Die aus den Versicherungs- und sonstigen Verträgen resultierenden Zahlungsverpflichtungen sollen zu jeder Zeit erfüllbar sein. Hierzu werden die Zahlungsmittelzu- und -abflüsse kontinuierlich geplant und überwacht. Das Vermögen wird dabei so angelegt, dass eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität bei ausreichender Liquidität unter Wahrung einer angemessenen Mischung und Streuung erreicht wird.

Die Gesellschaft konnte ihre aus den Versicherungs- und sonstigen Verträgen resultierenden Zahlungsverpflichtungen im Berichtsjahr jederzeit uneingeschränkt erfüllen. Auch aktuell sind keine Liquiditätsengpässe erkennbar.

Die Solvabilitätsspanne beträgt 8,5 Mio. Euro (Vj. 8,5 Mio. Euro). Die Überdeckung liegt nunmehr bei 11.146 % (Vj. 10.886 %) und ist damit weiterhin überdurchschnittlich im Marktvergleich.

Die außerbilanziellen und sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Gesellschaft sind im Anhang auf Seite 46 dargestellt.

VERMÖGENSLAGE

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen (ohne Depotforderungen) sind im Berichtsjahr um 3,3 % auf 1.441,0 Mio. Euro (Vj. 1.395,1 Mio. Euro) gestiegen. Hiervon betreffen wie im Vorjahr 900,2 Mio. Euro die Beteiligungen an den Tochterunternehmen SVL und SVG. Weitere 196,0 Mio. Euro (Vj. 191,0 Mio. Euro) entfallen auf Anlagen in Namensschuldverschreibungen und Schulscheindarlehen. Die Investmentanteile und Inhaberschuldverschreibungen belaufen sich auf 269,5 Mio. Euro (Vj. 228,7 Mio. Euro). Die saldierten stillen Reserven auf die Kapitalanlagen

**75,1
Mio. Euro**

ERTRÄGE AUS
KAPITALANLAGEN

11.146 %

ÜBERDECKUNG DER
SOLVABILITÄTSSPANNE

waren weiter deutlich positiv und betragen 289,7 Mio. Euro nach 249,4 Mio. Euro im Vorjahr.

Forderungen/Verbindlichkeiten

Die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft sind gegenüber dem Vorjahr um 4,6 Mio. Euro auf 24,6 Mio. Euro gesunken, die Abrechnungsverbindlichkeiten sind leicht gestiegen und betragen 25,6 Mio. Euro.

In den Sonstigen Forderungen sind im Wesentlichen die konzerninternen Abrechnungen sowie die Forderungen aus der Gewinnabführung der SVL und der Ausschüttung der SVG enthalten.

Unter den Sonstigen Verbindlichkeiten werden vor allem Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsvermittlern i. H. v. 16,4 Mio. Euro (Vj. 18,6 Mio. Euro) ausgewiesen.

ZUSAMMENFASSUNG

Das versicherungstechnische Geschäft verlief wie geplant und es konnte ein Überschuss erzielt werden. Der Jahresüberschuss der SVH betrug aufgrund höherer Beteiligungserträge 22,3 Mio. Euro (Vj. 1,8 Mio. Euro) und lag damit deutlich über dem geplanten Niveau i. H. v. 1 Mio. Euro. Ein Grund dafür war die Dividendenausschüttung der SVG i. H. v. 30,0 Mio. Euro gegenüber geplanten 15,8 Mio. Euro. Der Vorstand ist mit der Entwicklung der Gesellschaft vor dem Hintergrund eines schwierigen finanzwirtschaftlichen Umfelds zufrieden. Die Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft ist gut.

NACHTRAGSBERICHT

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres haben sich nicht ergeben.

RISIKO- UND CHANCENBERICHT

RISIKO- UND CHANCENMANAGEMENTSYSTEM

Organisation

Ziel des Risiko- und Chancenmanagements ist die Sicherung der Unternehmensziele, indem sämtliche risikorelevanten Sachverhalte sowie strategische Chancen zu einer ganzheitlichen Unternehmenssicht zusammengeführt werden.

Die Verantwortlichkeiten für das Risikomanagement sind eindeutig definiert. Es ist eine klare Trennung zwischen dem Aufbau von Risikopositionen einerseits und deren Überwachung und Kontrolle andererseits garantiert.

Der Vorstand legt die geschäftspolitischen Ziele sowie die Risikostrategie nach Rendite- und Risikogesichtspunkten verbindlich fest und trifft Entscheidungen über den Eingang und die Handhabung wesentlicher Risiken. Er ist für die Einhaltung der Risikotragfähigkeit und die laufende Überwachung des Risikoprofils verantwortlich und bestimmt die Risikotoleranz des Unternehmens. Neben der Festlegung der Leitlinien für das Risikomanagement, welche unternehmensweit gültige Rahmenbedingungen für das Risikomanagementsystem vorgeben, trägt er auch die Verantwortung für deren Weiterentwicklung und erlässt die Geschäftsordnung für die URCF. Zudem ist er für die Durchführung des Controllings der risikomindernden Maßnahmen, die Einrichtung eines Frühwarnsystems sowie für die Lösung von wesentlichen risikorelevanten Ad-hoc-Problemen verantwortlich.

Das Zentrale Risikomanagement übernimmt

- die Pflege, Anpassung und Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems (unter anderem Frühwarnsystem, Risikotragfähigkeitskonzept),
- die laufende Überwachung der Einhaltung der Risikostrategie, der jeweiligen Risikopositionierung sowie die Beurteilung der Risikosituation,
- die Koordination der Identifizierung und Bewertung aller Risiken sowie deren Validierung,
- die Berichterstattung und Kommunikation der Risikosituation sowie
- die aufsichtsrechtlich vorgegebenen Aufgaben der URCF.

Als dezentrale Risikomanager gelten grundsätzlich die einzelnen Hauptabteilungsleiter des Innendienstes der SV, den einzelnen Vorstandsressorts direkt unterstellte Abteilungsleiter, die beiden Bereichsleiter, die Geschäftsführer der SV Informatik und der SV bAV Consulting sowie der für die SV Pensionskasse zuständige Gruppenleiter und die Compliance-Funktion. Sie treffen gegebenenfalls operative Entscheidungen über die Risikonahe und sind für die Identifikation, Bewertung und Steuerung der Risiken ihres Geschäftsbereichs, die laufende Verbesserung der dezentralen Risikomanagementsysteme sowie für Ad-hoc-Risikomeldungen verantwortlich.

**22,3
Mio. Euro**

JAHRESÜBERSCHUSS

Das Risikorundengremium unter regelmäßiger Teilnahme des Vorsitzenden des Vorstands und des Vorstandsmitglieds Finanzen, des Generalbevollmächtigten sowie der Schlüsselfunktionen (URCF, versicherungsmathematische Funktion, Compliance-Funktion, Interne Revision) überprüft monatlich die aktuelle Risikosituation der Konzerngesellschaften.

Im jährlichen Rhythmus erfolgt mit wechselnden Schwerpunkten eine Überprüfung des Risikomanagementsystems durch die Interne Revision. Zusätzlich wird das Risikofrüherkennungssystem regelmäßigen Prüfungen durch die Abschlussprüfer der SV unterzogen. Die letzten Prüfungen haben die Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit bestätigt.

Um seiner Bedeutung gerecht zu werden sowie um eine enge Orientierung an der Strategie „1plus“ sicherzustellen, wird das Chancenmanagement in der Abteilung Konzernstrategie koordiniert.

Übergreifender Kontrollprozess

Der Umgang mit Risiken ist ebenso wie die gesamte Risikopolitik in allen Unternehmensbereichen und allen relevanten Geschäftsprozessen verankert und als laufender Prozess angelegt. Er umfasst alle Aktivitäten zum systematischen Umgang mit Risiken im Unternehmen und wird als ein integrativer Bestandteil der allgemeinen Entscheidungsprozesse und Unternehmensabläufe verstanden.

Im Rahmen der Risikoberichterstattung werden die Ergebnisse und Informationen des Risikokontrollprozesses an wichtige interne und externe Empfänger – unter anderem den Vorstand, den Aufsichtsrat und die BaFin – kommuniziert.

Gemäß der Konzeption des Risikomanagementsystems erfolgt u. a. mithilfe der jährlich stattfindenden Risikoinventur die Risikoerfassung sowie deren Bewertung und die anschließende Risikoberichterstattung. Hierzu sind alle dezentralen Risikomanager aufgefordert,

- die relevanten – mindestens jedoch die zwei größten – Risiken ihres Verantwortungsbereichs, die innerhalb eines Zeithorizonts von einem Jahr bestehen sowie
- die Maßnahmen zur Risikoreduktion

zu melden.

Alle erfassten Risiken und deren Bewertungen werden anschließend validiert und in thematisch übergreifenden Handlungsfeldern zusammengeführt, um eine Gesamt-

betrachtung der Risikosituation der Gesellschaft sowie der SV zu ermöglichen. Die Ergebnisse liefern neben der aktuellen Risikosituation gleichzeitig wichtige Anhaltspunkte für die Festlegung der strategischen Zielgrößen und Maßnahmenpläne in den einzelnen Strategiefeldern. Um eine adäquate Überwachung und Steuerung der Risiken sicherzustellen, werden zusätzlich risikomindernde Maßnahmen sowie geeignete Frühwarnindikatoren identifiziert und regelmäßig aktualisiert.

Auf Basis der Risikoinventur und der anschließenden Ermittlung der vollumfänglichen unternehmensinternen Risikotragfähigkeit erstellt das Zentrale Risikomanagement den jährlichen Bericht über die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung der SV.

Das durch das Zentrale Risikomanagement entwickelte unternehmensinterne Risikotragfähigkeitskonzept beinhaltet neben einer ökonomischen auch eine handelsrechtliche Sichtweise.

Um zu bestimmen, ob und in welcher Höhe die Gesellschaft ihre wesentlichen Risiken tragen kann, wird zunächst ermittelt, wie viel Risikodeckungspotenzial – das vorhandene Kapital zur Bedeckung der bestehenden Risiken – zur Verfügung steht und welcher Anteil davon tatsächlich zur Bedeckung der Risiken verwendet wird (Risikotoleranz). Übersteigt die Risikotoleranz die bestehenden Risiken (Risikokapitalbedarf) des Unternehmens, so ist die Risikotragfähigkeit gewährleistet.

Das Risikorundengremium überwacht monatlich das konzernweite Frühwarnsystem. Hierdurch werden risikorelevante Entwicklungen rechtzeitig erkannt und Handlungsmöglichkeiten gesichert. Die Ergebnisse der Risikorunden werden dem Vorstand monatlich sowie dem Aufsichtsrat vierteljährlich berichtet.

Der Prozess des Chancenmanagements beinhaltet neben der laufenden Identifikation der Chancen durch eine sorgfältige Analyse des Markt- und Wettbewerbsumfeldes auch eine intensive Auseinandersetzung mit strategierelevanten Entwicklungen und Trends durch den zentralen Strategiebereich. Die Ergebnisse werden im Vorstand regelmäßig diskutiert, bewertet und auf mögliche relevante Chancen für die SV geprüft.

Kapitalanlageprozess

Die SVH identifiziert und begrenzt die Risiken aus Kapitalanlagen. Die Steuerung dieser Risiken ist in den Leitlinien des Finanzressorts etabliert und in den innerbetrieblichen Richtlinien für die Kapitalanlage festgehalten.

1plus

SV MIT ZIEL DIE NUMMER 1
FÜR VORSORGE- UND
VERSICHERUNGS-
LEISTUNGEN IN IHREN
REGIONEN ZU SEIN

Die Risikosteuerung stellt sicher, dass sowohl die aufsichtsrechtlichen Grundsätze der Sicherheit, Rentabilität, Liquidität, Mischung und Streuung eingehalten werden als auch die Gesamtrisikosituation des Unternehmens in die strategische Anlagepolitik einbezogen wird.

Ziel des Kapitalanlagemanagements in der SVH ist es, die Zahlungsverpflichtungen, die aus den Anforderungen der Passivseite resultieren, jederzeit bedienen zu können und gleichzeitig den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

Um die Ertrags- und Risikopositionierung optimal zu gestalten, wurde ein mehrstufiger Kapitalanlageprozess etabliert, der die Anpassungen an die sich ändernden Marktgegebenheiten gewährleistet.

Ausgangspunkt dieses Prozesses ist die Definition der Kapitalanlageziele. Die Ziele werden jährlich durch den Vorstand definiert, geprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Die Kapitalmarktentwicklung und ihre Auswirkung auf den Kapitalanlagenbestand der SVH werden systematisch überwacht. In Szenariorechnungen werden halbjährlich Mehrjahresplanungen durchgeführt. Neben dem erwarteten Szenario werden zusätzlich optimistische und pessimistische Varianten und deren Auswirkungen betrachtet.

Ausgehend von Kapitalmarkteinschätzungen wird die strategische Asset Allocation, im Falle der SVH mit Schwerpunkt bei der Fälligkeitsstruktur der Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, abgeleitet. Diese gibt den Rahmen für die anschließende taktische Asset Allocation vor.

Auf der Basis kurzfristiger Kapitalmarkteinschätzungen (bis zu zwölf Monate) werden Vorgaben für die taktische Asset Allocation erstellt. Hierbei werden Detailanalysen für Rentenanlagen in verschiedenen Laufzeiten durchgeführt. Das operative Anlagemanagement für die jeweiligen Assetklassen erfolgt durch einen externen Asset Manager. Die Einhaltung der strategischen Rahmenvorgaben wird übergreifend durch die Kapitalanlagen-Marktfolge überwacht.

Die Abwicklung der Handelsgeschäfte und die Bestandsverwaltung erfolgen in funktionaler Trennung vom operativen Anlagemanagement.

Die Kapitalanlageaktivitäten werden von einem umfassenden Berichtswesen begleitet. Dadurch ist eine regelmäßige und zeitnahe Versorgung aller am Investmentprozess beteiligten Instanzen und Entscheidungsträger mit den für sie relevanten Informationen sichergestellt.

Um die Risiken zu messen, zu kontrollieren und zu steuern, stehen folgende quantitative Instrumente zur Verfügung:

RISIKOART	Instrument
Marktpreisrisiken	Jahres- und Mehrjahresplanungen Szenarioanalysen im Rahmen der halbjährlichen Erwartungsrechnung Solvency II – Standardmodell
Liquiditätsrisiken	Liquiditätsplanung
Operationelle Risiken	Plan-Ist-Vergleiche Interne Vorgaben Kompetenzrichtlinien
Kreditrisiken	Laufende Ratingüberwachung Ausfallstatistiken Anlagegrenzen im Direktbestand

Ausgliederte Funktionen

Ausgliederte Funktionen wie das Frontoffice in der Kapitalanlage oder IT-Dienstleistungen werden über definierte Ansprechpartner in den Risikomanagementprozess einbezogen. Im Bereich der Kapitalanlagen bilden die Hauptabteilungen Kapitalanlagen Liquide Assets und Kapitalanlagen Illiquide Assets Schnittstellen zu externen Asset Managern. Des Weiteren ist ein Prozess zur Risikoanalyse bei Ausgliederungen von Funktionen und sonstigen Dienstleistungen definiert.

Im Bereich der IT hat die SV ihre IT-Aktivitäten in eine eigenständige Konzerngesellschaft ausgliedert. Die SV Informatik verantwortet alle IT-Aktivitäten. Sie entwickelt und betreibt die Anwendungslandschaft sowie den gesamten IT-Betrieb für die SV. Die SV Informatik setzt im Bereich des IT-Betriebs, also für den Betrieb der Rechenzentren und der erforderlichen Infrastruktur- und Hardware-Komponenten, die FI-TS als Subdienstleister ein. Im Bereich des Druckdienstes setzt sie ebenfalls einen externen Druckdienstleister für den Druckbetrieb der SV ein.

Die SV Informatik hat ein eigenes Risikomanagementsystem, das an dem der SV ausgerichtet ist. Die SV Informatik ist dabei in den Risikoerhebungsprozess der SV eingebunden und bezieht in diesem Zug auch die Risiken und Chancen der Subdienstleister mit ein. Die SV Informatik hat das Rahmenwerk „Sicherer IT-Betrieb“ der SIZ GmbH eingeführt und richtet die IT-Aktivitäten an den dortigen Richtlinien aus. Der „Sichere IT-Betrieb“ findet im gesamten Sparkassenverbund und darüber hinaus Anwendung.

Regelmäßige Abstimmungen mit den Dienstleistern stellen sicher, dass sich die jeweiligen Risikoprofile und -ausrichtungen konform zur SV entwickeln.

AUSBLICK UND WEITERENTWICKLUNG DES RISIKO- UND CHANCENMANAGEMENT- SYSTEMS

Die Weiterentwicklung des Risiko- und Chancenmanagements der SV ist ein kontinuierlicher Prozess, in welchen neueste Erkenntnisse aus der Risiko- und Chancensituation der SV ebenso einfließen wie aktuelle Entwicklungen und gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen.

Durch das „Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen“ wurde das Solvency-II-Regelwerk in das VAG aufgenommen und ist ab dem 1. Januar 2016 verbindlich anzuwenden. Die SV sieht sich aufgrund der Anstrengungen im konzernweiten Solvency II-Projekt und der aktiven Mitwirkung an der zweijährigen Übergangsphase bestmöglich auf die neuen Anforderungen, sowohl qualitativer als auch quantitativer Art, vorbereitet.

So konnten bei der Ermittlung der zukünftigen Solvabilitätsquoten durch die regelmäßige Teilnahme an den europaweiten und nationalen Auswirkungstudien bereits wertvolle Erfahrungen gesammelt werden. In 2015 konnten die Prozesse durch interne Erhebungen der Solvabilitätsquoten – erstmals auch zum Quartal – weiter verbessert werden. Die Entwicklung eines Eckterminplans, der sowohl die Verantwortlichkeiten der einzelnen Prozessschritte regelt als auch den zeitlichen Rahmen vorgibt, trug wesentlich dazu bei. Jedoch ist eine intensive Auseinandersetzung mit den derzeitigen und künftigen Vorgaben weiterhin unabdingbar.

Darüber hinaus wurde im vergangenen Jahr intensiv an der Anpassung der Daten- und Systemlandschaft gearbeitet, um die erforderlichen Datenquellen für den Berechnungs- und Meldeprozess der Solvabilität über eine einheitliche IT-Plattform anzubinden. Auch in 2016 sind hier weitere Aktivitäten erforderlich.

Mit der erstmaligen Erstellung und Abgabe der QRTs und des RSR an die Aufsichtsbehörde wurde ein wesentlicher Baustein der Berichtsanforderungen aus Solvency II in der SV umgesetzt.

Dennoch werden die ersten Jahre unter den neuen aufsichtsrechtlichen Regularien von einem Lernprozess begleitet, der einen kontinuierlichen Anpassungs- und Optimierungsbedarf impliziert. So müssen neu definierte Prozesse weiter operationalisiert und verfeinert werden. Auch strategische Fragestellungen im Hinblick auf eine risikoadäquate Unternehmenssteuerung treten verstärkt in den Mittelpunkt. Ein erster Schritt ist bereits mit der Formulierung von strategischen Zielquoten in der Risikostrategie der SV erfolgt.

**BERICHTERSTATTUNG ZU EINZELNEN
RISIKEN****Versicherungstechnische Risiken**

Innerhalb des Konzerns wird die aktive Rückversicherung hauptsächlich von der SVH betrieben. Die Zeichnungsrichtlinien sehen vor, dass nur europäisches Geschäft gezeichnet wird.

In der aktiven Rückversicherung dominiert das Konzentrationsrisiko, das sich aus Naturkatastrophen sowie anderen Kumulschäden realisieren kann. Um diesem Risiko entgegenzuwirken, wird das Exposure laufend beobachtet und die maximale Schadenlast nach Rückversicherung auf ein akzeptables Niveau gebracht.

Die Schadenquoten und Abwicklungsergebnisse für eigene Rechnung der SVH entwickelten sich wie folgt:

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Geschäftsjahresschadenquoten in % der verdienten Beiträge	36,5	37,5	55,7	35,7	36,9	49,3	70,8	65,9	57,5	55,8
Abwicklungsergebnis in % der Eingangsschadenrückstellung	2,6	6,8	-17,7	5,9	0,5	1,7	1,4	6,5	-1,0	-9,8

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft i. H. v. 24,6 Mio. Euro sowie die „RV-Anteile an den Rückstellungen“ (abzgl. Depotverbindlichkeiten i. H. v. 0,1 Mio. Euro) i. H. v. 2,9 Mio. Euro gegenüber Rückversicherungsgesellschaften können hinsichtlich ihrer Bonität in folgende Klassen unterteilt werden:

RATINGKLASSE	Wesentliche Abrechnungsforderungsbeträge per 31.12.2015 in Mio. € (> 5.000 € pro Rückversicherer)	Anteil an gesamten Abrechnungsforderungen in %	RV-Anteil Rückstellungen per 31.12.2015 in Mio. €	RV-Anteil Rückstellungen per 31.12.2015 in %
AAA – BBB	15,4	62,6	0,9	29,8
BB – B	0,0	0,0	0,0	0,0
CCC – D	0,0	0,0	0,0	0,0
Not rated	0,7	2,6	0,0	0,0
Forderungen / Rückstellungen gegenüber SVG	8,5	34,8	2,0	70,2
Gesamte Abrechnungsforderungen (inkl. Abrechnungsforderungen < 5.000 €) / RV-Anteil Rückstellungen	24,6	100,0	2,9	100,0

Die Abrechnungsforderungen wurden in den letzten drei Jahren vollständig beglichen.

Risiken aus Kapitalanlagen

Im Jahresverlauf 2015 erreichten die Kapitalmarktzinsen neue Tiefststände. Neue Anlagen müssen mit vergleichsweise niedrigen Zinssätzen getätigt werden, wodurch sich der laufende Zinsertrag nach und nach vermindert. Wieder steigende Zinsen in der Zukunft führen zu einer Verminderung der Kursreserven und zu stillen Lasten bei Beständen mit niedrigem Zinssatz.

Geopolitische Risiken vor allem in der Ukraine oder im Nahen Osten haben in 2015 das Wachstum der Weltwirtschaft gedämpft und werden auch in naher Zukunft einen Unsicherheitsfaktor für die Kapitalmärkte darstellen.

Die Risiken durch erhöhte Staatsverschuldung und erhöhte Kreditausfallwahrscheinlichkeiten bei Banken bestehen weiterhin, auch wenn die Märkte in 2015 weiter stabil blieben. Wie die Diskussionen in der Europäischen

Union mit Griechenland auch in 2015 gezeigt haben, bleibt die Gefahr einer Eskalation der Schuldenkrise mit der Folge, dass die Sicherungssysteme insgesamt oder in einzelnen Ländern und für einzelne Schuldner nicht ausreichen, ein großes Risiko. Die SVH achtet deshalb darauf, die Risiken in den Euro-Peripherie-Ländern wie auch Konzentrationsrisiken bei einzelnen Schuldner zu begrenzen und die Kapitalanlage angemessen zu streuen. Die SVH hat insgesamt 5,7 Mio. Euro (Marktwert) in GIIPS-Staatsanleihen (0,3 % der Kapitalanlagen) investiert. Diese entfallen ausschließlich auf italienische (56,7 %) und spanische (43,3 %) Anleihen.

Das mit der Krise einhergehende niedrige Renditeniveau stellt eine starke Belastung für die langfristige Ertragsituation der SVH dar. Die SVH hält bei den festverzinslichen Kapitalanlagen in weiten Teilen liquide Bestände, die bei Neuanlage gegenwärtig kaum verzinst werden. Neuanlagen zu niedrigen Zinsen bewirken nach und nach eine Reduzierung des Kapitalanlageertrags.

88,6 %ANTEIL AAA-BBB-
GERATETER
FESTZINSANLAGEN

Bei der SVH wird das Ergebnis von der Höhe der vereinbarten Dividende der Beteiligungen bestimmt, welche über 60% des Bestandes langfristiger Kapitalanlagen ausmachen. Die Entwicklung der Tochtergesellschaften hat unmittelbaren Einfluss auf deren Ausschüttungen und damit auf das Geschäftsergebnis der Gesellschaft. Daher erfolgt die Risikosteuerung der Markt- und Kreditrisiken im Bereich der Kapitalanlagen hauptsächlich direkt bei den Tochterunternehmen. Derivative Finanzinstrumente werden derzeit bei der SVH nicht eingesetzt. Die SVH hat aktuell keine Aktienbestände.

Im Einzelnen können im Bereich der Kapitalanlagen Kredit-, Marktpreis- und Konzentrationsrisiken auftreten.

Das **Kreditrisiko** bezeichnet das Risiko, das sich aufgrund eines Ausfalls, einer Bonitätsveränderung oder einer Spreadveränderung bei der Bonitätsbewertung (Credit Spreads) von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldnern ergibt.

Einen Großteil der festverzinslichen Vermögenswerte hat die SVH in gedeckte Papiere wie Pfandbriefe investiert. Im Falle der Insolvenz einer Pfandbriefbank steht ein Deckungsregister zur Verfügung, wodurch das Kreditrisiko weitgehend ausgeschlossen wird. Die Überwachung dieses Deckungsregisters erfolgt durch einen Sachverwalter.

Eine zusätzliche Risikobegrenzung wird durch Wertpapiere mit Anstaltslast erreicht. Die Anstaltslast stellt die Verpflichtung des Trägers dar, seine Anstalt mit den zur Aufgabenerfüllung nötigen finanziellen Mitteln auszustatten und für die Dauer ihres Bestehens funktionsfähig zu erhalten.

Durch eine sorgfältige Emittentenauswahl sowie einer angemessenen Risikodiversifikation nach qualitativen und quantitativen Kriterien kann das Kreditrisiko weiter begrenzt werden. Investitionen erfolgen im Rahmen eines konservativen Ansatzes breit gestreut und vornehmlich nur in fundamental erstklassigen Werten. Die Kreditqualität eines Emittenten wird durch Ratings anerkannter Ratingagenturen wie Standard & Poor's, Moody's und Fitch sowohl bei Eingang des Vertragsverhältnisses als auch während der Laufzeit überprüft und sichergestellt. Darüber hinaus werden Emittenten von im Direktbestand erworbenen Wertpapieren durch das Research der LBBW analysiert. Es werden nahezu ausschließlich Titel im Investment-Grade-Bereich erworben.

Bei der Auswahl von Emittenten werden hohe Anforderungen an die Bonität gestellt. Nahezu alle Festzinsanlagen der SVH weisen ein Rating im oberen Investment-Grade-Bereich aus:

RATINGKLASSEN	Zeitwert in Mio. €
AAA – BBB	461,8
BB – B	18,8
CCC – D	0,0
Not rated	40,9
Gesamt	521,5

Der in der Ratingklasse „Not rated“ ausgewiesene Bestand entfällt i. H. v. 30,0 Mio. Euro auf das im November 2014 abgeschlossene Darlehen an die SVL.

Um die hohe Kreditqualität des Portfolios aufrechtzuerhalten, wurden folgende interne Steuerungsvorschriften definiert:

Hinsichtlich der Festzinsanlagen bei privaten Kreditinstituten gilt eine Beschränkung im Direktbestand auf den Investment-Grade-Bereich. Dies bedeutet, dass das Rating der Emission bzw. des Emittenten nicht schlechter sein darf als BBB-/Baa3/BBB- (Standard & Poor's/Moody's/Fitch). In Anlagen ohne Investment-Grade kann nur investiert werden, wenn ihr Sicherheitsniveau nachprüfbar positiv beurteilt wurde. Darüber hinaus muss die Anlage bei einem geeigneten Kreditinstitut unter der jeweiligen Haftungsgrenze der Einlagensicherung bzw. Institutssicherung liegen.

Die Anlagemöglichkeiten in sonstige Festzinsanlagen sind auf den Investment-Grade-Bereich beschränkt. In Anlagen ohne Investment-Grade kann nur investiert werden, wenn ihr Sicherheitsniveau nachprüfbar positiv beurteilt wurde. Bei der Anlage ist auf hohe Diversifikation zu achten, die Streuungsquoten gemäß § 4 Anlageverordnung wurden im Geschäftsjahr eingehalten. Die gesetzliche Vorgabe wird ab dem 1. Januar 2016 im Zuge von Solvency II durch einen eigenen Anlagekatalog, für den zahlreiche qualitative Vorgaben bestehen, ersetzt. Ausnahmen hierfür bestehen für spezielle

High-Yield-Mandate innerhalb der Fondsbestände, die in den internen Investment-Richtlinien geregelt sind.

Unter **Marktpreisrisiko** werden Risiken subsumiert, die sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten ergeben. Hierunter fallen die Veränderungen von Zinsen (Zinsrisiko), von Aktien und Anteilspreisen (Aktienkursrisiko), von Wechselkursen (Währungsrisiko) sowie von Marktpreisen für Immobilien (Immobilienrisiko).

Ein Zinsrisiko besteht, wenn die Zeitwerte oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments der SVH aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes schwanken. Die möglichen Ausmaße von Zinsänderungen werden in regelmäßigen Abständen ermittelt. Ein Anstieg des Zinsniveaus um einen Prozentpunkt hätte beim Jahresendbestand der Kapitalanlagen einen Rückgang des Marktwerts bei zinssensitiven Kapitalanlagen um 37,9 Mio. Euro zur Folge.

Unter dem Aktienkursrisiko fasst die SVH das Risiko zusammen, dass der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten, wie Aktien oder Beteiligungen, aufgrund von Änderungen der Börsenkurse oder Anteilspreise sinkt.

Das Währungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines monetären Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen schwanken. Die funktionale Währung der SVH ist der Euro. Aktuell hält die SVH einen festverzinslichen Titel in USD-Währung zur Bedeckung von Rückversicherungsgeschäft im Bestand.

Das Immobilienrisiko umfasst das Risiko, dass die Marktpreise für Immobilien oder deren zukünftige Zahlungsströme abhängig von Lage, wirtschaftlichem Umfeld des Objektes, Gebäudesubstanz und Leerstand schwanken.

Unter das **Konzentrationsrisiko** fallen einzelne Risiken oder stark korrelierte Risiken einzelner Schuldner oder Schuldnergruppen mit einem bedeutenden Risiko und damit Ausfallpotenzial. Diese Risiken werden im Bereich der Kapitalanlage durch eine ausreichende Diversifikation begrenzt.

Insgesamt stehen zur Bewältigung dieser Risiken saldierte stille Reserven auf alle Kapitalanlagen sowie ein ausreichend hoher Bestand an Eigenkapital zur Verfügung. Dadurch ist gewährleistet, dass die Gesellschaft ihre gegenwärtigen und zukünftigen Verpflichtungen aus bestehenden Vertragsverhältnissen bedienen kann.

Das **Liquiditätsrisiko** bezeichnet das Risiko, die laufenden bzw. zukünftigen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nicht erfüllen zu können oder dass im Falle einer Liquiditätskrise die Liquidierbarkeit von Vermögenswerten nicht oder nur durch Inkaufnahme von Abschlägen möglich ist.

Bei der Beurteilung und Steuerung des Liquiditätsrisikos ist neben der Ausgaben- auch die Einnahmenseite zu berücksichtigen. Aufgrund der vorsichtigen Anlagepolitik der SVH wird unter anderem überwiegend in fungible Anleihen investiert, wodurch eine hinreichende Liquidität gewährleistet ist. Um Risiken vorzeitig erkennen zu können, wird einmal jährlich eine Liquiditätsplanung über drei Jahre erstellt und eine Jahresplanung monatlich rollierend fortgeschrieben. Die Liquiditätsplanung umfasst einerseits die Restlaufzeitenanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten, andererseits die Restlaufzeitenstruktur der finanziellen Vermögenswerte. Darüber hinaus wird eine tägliche Liquiditätsdisposition durchgeführt.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr verstanden, Verluste als Folge von Unzulänglichkeiten oder des Versagens von Menschen oder Systemen sowie aufgrund externer Ereignisse zu erleiden. In der SV fallen darunter das Prozess- bzw. Qualitätsrisiko, das Compliance-Risiko, das Kostenrisiko, das allgemeine Personalrisiko sowie das Datenverarbeitungsrisiko.

Unter **Prozess- bzw. Qualitätsrisiko** werden fehlende oder ineffiziente Prozesse verstanden, welche die laufend notwendige Verbesserung der Produktivität und Qualität des Geschäftsbetriebs gefährden können. Zur Begrenzung dieser Risiken ist in der SV ein angemessener interner Kontrollrahmen etabliert, welcher die Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung und Einhaltung der für das Unternehmen geltenden internen Regelungen sowie der maßgeblichen rechtlichen Vorschriften vorsieht.

Durch umfassende und funktionsfähige interne Kontrollen hinsichtlich der organisatorischen Trennung von Funktionen sowie Plausibilitäts- und Abstimmprüfungen werden mögliche Risiken im Rahmen der operativen Tätigkeit der Funktionseinheiten vermieden bzw. auf ein akzeptables Maß reduziert.

Eine besondere Beachtung finden Risiken, die den laufenden Geschäftsbetrieb stören oder unterbrechen können. In der SV wurde eine BCM-Organisation errichtet, die eine verlässliche Fortführung der kritischen Geschäftsprozesse auch in einer Notfallsituation sicherstellt.

Um dem **Compliance-Risiko**, das insbesondere aus Änderungen rechtlicher und steuerlicher Rahmenbedingungen oder aus der Nichteinhaltung von Gesetzen und Richtlinien resultiert, entgegenzuwirken, wurde innerhalb der SV eine Compliance-Organisation, bestehend aus dem Compliance-Koordinator, Compliance-Beauftragten und dem Compliance-Komitee, etabliert. Dadurch werden Gesetzgebungsinitiativen auf nationaler und europäischer Ebene laufend beobachtet, um so frühzeitig Handlungsmöglichkeiten ableiten zu können.

Das **Kostenrisiko** ergibt sich aus steigenden Kosten oder fehlenden Möglichkeiten zur Kostenoptimierung. Zur Begrenzung des Kostenrisikos werden die Kostenziele der SV im Rahmen des Budgetierungsprozesses berücksichtigt. Die Budgeteinhaltung wie auch die Gesamtkostenentwicklung werden laufend nachgehalten. Sich gegebenenfalls abzeichnende Budgetüberschreitungen werden per laufendem Plan-/Ist-Abgleich transparent gemacht, hinterfragt und bezüglich anzustrebender Gegensteuerungsmaßnahmen gegebenenfalls eskaliert. Einzelne bekannte Kostentreiberpositionen werden durch Vorstandsentscheid gedeckelt.

Beim **allgemeinen Personalrisiko** ist zwischen Personal-Einsatzrisiken – der großflächige Ausfall von Mitarbeitern, der fehlende Ersatz von Mitarbeitern mit vitaler Bedeutung für die SV sowie die fehlende Qualifikation der Mitarbeiter – und dem Personal-Steuerungsrisiko aus dem demografischen Wandel zu unterscheiden. Diese Risiken werden durch verschiedene Maßnahmen begrenzt. Hierzu gehören insbesondere die laufende Optimierung von Krisenplänen im Rahmen der BCM-Organisation, Nachwuchs- und Übernahmeprogramme, die Förderung der kontinuierlichen Aus- und Weiterbildung, die Verbesserung der Arbeitgeberattraktivität und des Arbeitgeberimages, der Ausbau des Schul-/Hochschulmarketings

und der Ausbau des Gesundheitsmanagements, u. a. zur Erhaltung der Arbeitsfähigkeit insbesondere von älteren Mitarbeitern.

Im **Datenverarbeitungsrisiko** werden die Beeinträchtigung des Datenverarbeitungsbetriebs und ein Datenverlust durch Ereignisse wie beispielsweise Virenbefall, Sabotage, Nachlässigkeit, Brand oder fachlich unvollständige Datensicherungen erfasst. Daher werden in enger Abstimmung mit den DV-Dienstleistern der SV für den Schutz des internen Netzwerks umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen, Firewalls und Antivirenmaßnahmen eingesetzt und ständig angepasst. Diese Maßnahmen werden durch regelmäßige Datensicherung ergänzt. Darüber hinaus ist in der SV das Rahmenwerk „Sicherer IT-Betrieb“ der SIZ GmbH eingeführt. Damit ist ein ganzheitlicher Ansatz zur Reduzierung und Steuerung der IT-Risiken etabliert.

Durch IT-Sicherheitsbeauftragte und ein IT-Sicherheits-Management-Team ist die IT-Sicherheit auch organisatorisch innerhalb der SV verankert. Zusätzlich findet eine Regelkommunikation in unternehmensübergreifenden Arbeitskreisen zur IT-Sicherheit statt. Dort werden unter anderem Richtlinien, Methoden und Prozesse zu sicherheitsrelevanten Fragestellungen erarbeitet und unter Risikogesichtspunkten bewertet.

Sonstige Risiken

Das **strategische Risiko** umfasst mögliche Verluste, die sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen oder aus einer fehlenden Anpassung der Geschäftsstrategie an ein verändertes Wirtschaftsumfeld ergeben können. Steuerungsstrategien, die der grundsätzlichen Orientierung und angemessenen Reaktion auf solche Risiken dienen, stellt die Risikostrategie der SV bereit.

Unter **Reputationsrisiko** wird die mögliche Beschädigung des Rufes der SV infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit verstanden. Mögliche Ursachen sind z.B. nicht eingehaltene Leistungs- und Serviceversprechen gegenüber den Versicherungsnehmern, Widersprüche zu Unternehmenszielen oder Verstöße gegen Compliance-Vorgaben gesetzlicher oder gesellschaftlicher Art. Um diesen Risiken entgegenzuwirken, betreibt die SV eine intensive Öffentlichkeits- und Pressearbeit und beobachtet kontinuierlich Vorgänge und Stimmungen in den Medien einschließlich Social Media. Etwaige Kundenbeschwerden werden zeitnah und umfassend bearbeitet und in einen laufenden Qualitätsverbesserungsprozess eingebracht. Reputationsrisiken infolge ei-

nes Verstoßes gegen Compliance-Regeln beugt die SV durch allgemeine Verhaltensgrundsätze für alle Beschäftigten der SV, die Leitsätze für ein rechtskonformes, verlässliches und an ethischen Werten orientiertes Verhalten begründen, vor.

BERICHTERSTATTUNG ZU EINZELNEN CHANCEN

Chancen durch verstärkte Integration in den S-Finanzverbund

Die SV ist integraler Bestandteil des S-Finanzverbunds. Dabei bieten die hohen Kundenpotenziale der Sparkassen Chancen für weiteres Wachstum. Um diese Chancen optimal zu nutzen, wurde das Programm „SV 100+“ initiiert, das die strategische und organisatorische Ausrichtung der Sparkassen hinsichtlich des Versicherungsgeschäfts definiert und optimiert. Im Sparkassenvertrieb sieht die SV das größte Potenzial für weiteres Wachstum im Bereich der Altersvorsorge. Auch im Geschäftsfeld Schaden/Unfall bestehen durch die Multiplikatorenwirkung große Wachstumspotenziale. Wichtige Voraussetzungen für die Ausschöpfung der Potenziale sind die Integration der SV in die Vertriebsprozesse der Sparkassen sowie die weitere technologische Verzahnung mit den Beratungssystemen und Onlineportalen der Sparkassen.

Die Kooperationen mit der Union Krankenversicherung (UKV) und der ÖRAG Rechtsschutzversicherung bieten der SV zusätzliches Wachstumspotenzial.

Chancen durch Nutzung der bereits bestehenden Kundenpotenziale

Die SV schafft durch ihr breit aufgestelltes Filialnetz optimale Bedingungen für die Nähe zu den Kunden und für eine bedarfsgerechte persönliche Beratung. Wachstumspotenziale sieht die SV in der Einführung des neuen ganzheitlichen und systemunterstützten Beratungsansatzes „SV Privatkonzept“. Durch eine qualitativ hochwertige und bedarfsgerechte Rundum-Beratung soll die Anzahl der Mehrvertragskunden und die Vertragsquote je Mehrvertragskunde kontinuierlich gesteigert werden.

Chancen durch Gewinnung von Kundenvertrauen

Die anhaltend negativen Schlagzeilen in der Presse haben das Vertrauen der Kunden in die Versicherungsbranche, insbesondere in die Lebensversicherung, beschädigt. Die Einführung des Solvency II-Regelwerks soll die nachhaltige Existenzsicherung der Versicherungsunternehmen gewährleisten und dadurch zum dauerhaften Schutz der

Versicherungsnehmer und der Begünstigten von Versicherungsleistungen beitragen. Unabhängig von den regulatorischen Herausforderungen bestehen Chancen in der Schaffung einer höheren Transparenz zur Stärkung des Kundenvertrauens. Darüber hinaus kann die SV Wettbewerbsvorteile durch die Zugehörigkeit zum S-Finanzverbund, der traditionell ein hohes Vertrauen in der Bevölkerung genießt, nutzen.

Chancen durch Veränderung des Kundenverhaltens und der Kundenerwartung

Eine veränderte Erwartungshaltung der Kunden an ihren Versicherer zeigt sich unter anderem darin, dass Kunden nicht nur eine materielle Entschädigung im Schadenfall wünschen. Kunden erwarten eine Gesamtlösung, die neben bedarfsorientierten Produkten auch Problemlösungen über das Produktangebot hinaus umfasst. Dazu zählen ein guter Service an allen Kundenkontaktpunkten, schnelle und einfache Prozesse sowie bei Bedarf eine individuelle Beratung und Unterstützung.

Um das Kundenpotenzial optimal zu nutzen und die Bedürfnisse der Kunden zu deren voller Zufriedenheit bedienen zu können, sind Produktinnovation, -weiterentwicklung und eine breit diversifizierte Produktpalette für die SV essenziell. Durch die beständige Weiterentwicklung der bereits etablierten Bündelprodukte sieht die SV große Chancen, bestehende Kundenverbindungen auszubauen und weitere Marktpotenziale auszuschöpfen. Der Wunsch der Kunden nach Assistenzleistungen nimmt kontinuierlich zu. Mit den Schutzbriefen „Sorglos-Leben“ und „SorglosWohnen“ kann die SV einerseits die Kundenbindung und -zufriedenheit langfristig steigern und andererseits durch aktive Prävention eine Reduzierung von Kosten im Versicherungsfall erreichen. Weitere Chancen bestehen in der Ausweitung von Problemlösungen, insbesondere rund um die Gebäude- und Kfz-Versicherung.

Chancen durch fortschreitende Digitalisierung

Die Kunden genießen bei der SV gute Servicequalität, hohe Beratungskompetenz und regionale Nähe. Zusätzlich zu den klassischen Vertriebswegen, wie der persönlichen, schriftlichen oder telefonischen Beratung, wächst die Bedeutung des Internets stetig. Die SV möchte jedem Kunden den favorisierten Kommunikations- und Interaktionskanal im Sinne eines Multikanalmanagements zur Verfügung stellen. Sie reagiert darauf mit der Umsetzung des Programms „SV Online“ und weiterer Vorhaben im Rahmen der Digitalisierungsstrategie.

SV 100+

PROGRAMM MIT DEN
SPARKASSEN ZUR
VERTRIEBSINTENSIVIERUNG

Das geänderte Internetnutzungsverhalten der Kunden bietet der SV die Chance, mit dem Angebot des „SV InternetSchutzbrief“, welcher den Kunden vor den Folgen von Cyberkriminalität schützen soll, weiteres Wachstum zu generieren. Ein weiteres attraktives Wachstumspotenzial sieht die SV in Kunden, die ihr Zuhause für mehr Komfort und/oder Sicherheit digital vernetzen möchten. Dieses Potenzial möchte die SV mit dem Produkt „SV SmartHome“ ausschöpfen.

Der ganzheitliche Beratungsansatz „SV PrivatKonzept“ wird durch eine Berater-App auf dem iPad unterstützt, sodass der Kunde eine aktive Rolle in der Beratung einnimmt. Der schlanke, digital und inhaltlich ansprechend gestaltete Beratungsprozess wird so zu einem interaktiven Erlebnis für den Kunden und trägt damit zur Transparenz und Verständlichkeit der Beratung bei.

Auch die internen Geschäftsprozesse wird die SV für eine nachhaltige Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit weiter optimieren. Mithilfe von Prozessanalysen und der daraus abgeleiteten Umsetzung von Maßnahmen soll die Prozesslandschaft, insbesondere durch technologische und prozessorientierte Verbesserungen der Bearbeitungssysteme, stetig in Richtung Effizienz und Ertrag gesteuert werden. Schwerpunkte sind dabei die Verringerung von Bearbeitungszeiten, Komplexität und Kosten sowie der Ausbau von Services und die Steigerung der Servicequalität für Kunden und Vertriebspartner.

Chancen durch den demografischen Wandel

Der private Vorsorgebedarf der Kunden wird durch den verstärkten Rückzug der Sozialversicherungsträger, eine immer älter werdende Gesellschaft und den medizinischen Fortschritt zunehmend größer. Die SV kann ihre (potenziellen) Kunden mithilfe der Kampagne des GDV „Du lebst 7 Jahre länger als du denkst“ für die gesellschaftliche Alterung und geringe staatliche Leistungen im Alter aktiv sensibilisieren. Dementsprechend möchte die SV ihre Potenziale in diesem Bereich mit dem passenden Produktangebot für den privaten und betrieblichen Bereich ausschöpfen.

Der wachsende Fachkräftemangel und die demografischen Gegebenheiten bieten der SV die Chance, mit einer nachhaltigen Positionierung als attraktiver Arbeitgeber auch unter schwierigen Rahmenbedingungen dauerhaft qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen. Die SV ist ein Ar-

beitgeber, der auch in wirtschaftlich turbulenten Zeiten Stabilität garantiert. Mit dem Programm „Employer Branding“ verfolgt die SV die Zielsetzung, durch eine fokussierte Ausrichtung und einen systematischen Ansatz ihre Positionierung als attraktiver Arbeitgeber sowohl im Vertrieb als auch im Innendienst zu stärken. Die SV möchte Mitarbeiter unter anderem mit flexiblen Arbeitszeitmodellen, attraktiven und zukunftsorientierten Arbeitsbedingungen, mit der aktiven Unterstützung der Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben, umfangreichen Entwicklungs- und Karrieremöglichkeiten sowie einer mitarbeiter- und leistungsorientierten Unternehmenskultur gewinnen und binden.

GESAMTBILD DER RISIKO- UND CHANCENLAGE

Nach der aktuellen Risikoehebung liegen die größten Risikopotenziale im Bereich der Kapitalanlagen. Die größten Chancen sieht die SV in ihrem bestehenden Kundenpotenzial sowie der Erschließung neuer Kundengruppen über einen professionellen Online-Auftritt und der Verzahnung mit den Online-Portalen der Sparkassen.

Um die bekannten und künftigen Risiken zu erkennen und zu beherrschen, wird umfangreich Vorsorge getroffen. Dadurch kann nach heutigem Stand eine Gefährdung der künftigen Entwicklung vermieden und der Fortbestand der Gesellschaft gesichert werden.

Die hinsichtlich der Solvabilitätsanforderungen notwendigen Eigenmittel sind vorhanden. Der Erfüllungsgrad liegt bei 11.146 % und erreicht damit eine Überdeckung von 944,2 Mio. Euro. Bewertungsreserven der Kapitalanlagen sind hierbei nicht berücksichtigt. Diese stehen zur Abdeckung potenzieller Risiken zusätzlich zur Verfügung.

Für die SVH sind zusammengefasst keine Entwicklungen erkennbar, die die Finanz- und Vermögenslage wesentlich beeinträchtigen könnten. Existenzielle Risiken zeichnen sich momentan nicht ab. Die Ertragslage sowie die Vermögenslage und in Teilen die Finanzlage sind hauptsächlich durch die Ausschüttungen/Gewinnabführungen von SVG und SVL geprägt. Die SVH ist damit unmittelbar abhängig von der operativen Entwicklung dieser Gesellschaften.

PROGNOSEBERICHT

PROGNOSE GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMEN- BEDINGUNGEN

Die Konjunktorentwicklung in den Industrieländern ist, trotz vereinzelter Wachstumsdellen in Europa, unter Führung der US-Wirtschaft seit mehreren Jahren positiv geblieben. Dieser reife Konjunkturzyklus ist gestützt durch die Notenbankpolitik mit üppiger Geldversorgung und niedrigen Zinsen, billigem Benzin und Heizöl wie auch durch eine für den Euroraum günstige Währungsentwicklung. Doch ist dieses günstige Umfeld durch andere Faktoren gefährdet. In China ist das hohe Wachstum fragwürdig geworden, was eine weitere Erosion von Rohstoffpreisen und Währungskursen in den rohstoffproduzierenden Ländern nach sich zieht. Hinzu kommen die politischen Konflikte, hauptsächlich im Nahen Osten, die sich 2016 fortzusetzen oder gar zu verschärfen drohen. Gleichzeitig hat die US-amerikanische Notenbank (Fed) die Zinswende mit einer ersten Anhebung der Zinsen eingeleitet.

In dieser Situation ist dennoch nicht zu erwarten, dass die Zinsen auf ein auskömmliches Niveau ansteigen werden. Die EZB wird ihre Niedrigzinspolitik für den Euro noch eine ganze Weile fortsetzen. Die SV als Daueranleger wird weiterhin mit einem unzureichenden Renditelevel für risikoarme Festzinsanlagen konfrontiert sein. Dagegen werden Risikoaufschläge für Zinsanlagen ihren im zweiten Halbjahr 2015 begonnenen Anstieg im Jahr 2016 voraussichtlich fortsetzen. Die Aufschläge (Spreads) für risikobehaftete Festzinsanlagen werden dadurch einen Teil der niedrigen Zinsen kompensieren können, soweit die Risiken nicht in Form von Zahlungsausfällen eintreten. Festverzinsliche Teilmärkte werden zudem aufgrund der Bankenregulierung weniger stark von Banken als Market Maker unterstützt, was zu verstärkten Illiquiditätssituationen und in der Folge zu Bewertungsschwankungen führen kann. Bei Aktien ist zu erwarten, dass sich die positive Tendenz der Aktienmärkte aus den Vorjahren nur sehr verhalten und mit Volatilität fortsetzen wird. Für Immobilienanlagen bleibt die Situation zunächst günstig bei niedrigen Leerstandsquoten, gestiegenen Mieten und gestiegenen Immobilienpreisen.

In der Kapitalanlage insgesamt ist im Jahresverlauf somit mit temporären Kursrückgängen bei Aktien und Renten zu rechnen. Für die SV können sich dabei neben Bewertungsrisiken durchaus Investitionsmöglichkeiten in verschiedenen Anlageklassen ergeben.

In der Schaden-/Unfallversicherung liegt die Erwartung des GDV für die Beitragsentwicklung in 2016 auf Vorjahresniveau. Der GDV geht in 2016 von einer Beitragssteigerung i. H. v. 2,5 % (2015: 2,6 %) aus.

Dabei wird in der Kraftfahrtversicherung in 2016 das Beitragswachstum schwächer als in 2015 ausfallen und nur noch eine Steigerung von 2,5 % erreichen (2015: 3,5 %).

In der Privaten Sachversicherung wird eine Steigerungsrate eher unterhalb des Niveaus von 2015 von etwa 3,0 % erwartet. Eine wesentliche Rolle könnten dabei steigende Versicherungssummen und Deckungserweiterungen spielen. In der Wohngebäudeversicherung wird davon ausgegangen, dass neben den Summenanpassungsmöglichkeiten auch die günstige Baukonjunktur und die Elementarschadenkampagnen zu einer Zunahme des Beitragsaufkommens von 4 % führen.

Die Nicht-Private Sachversicherung wird in 2016 von der günstigen Konjunkturdynamik in 2015 geprägt. Zusätzliche Impulse könnten sich auch aus dem Bau- und Montagegewerbe ergeben sowie aus der Tatsache, dass im industriellen/gewerblichen Bereich derzeit Combined Ratios verzeichnet werden, die erneut zum Teil über 100 % liegen. Mit spürbaren Effekten in 2016 durch neue Produkte im Bereich der Cyber Risks wird noch nicht gerechnet. In 2016 wird mit einem ähnlichen Beitragsanstieg wie 2015 von rund 2,5 % gerechnet.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung könnte – aufgrund der Beitragsanpassungsklausel zum 1. Juli 2015 um 5,0 % sowie der Koppelung der Beiträge im gewerblich / industriellen Geschäft an die Lohn- und Umsatzzahlen – eine Beitragssteigerung von 2,5 % in 2016 erreicht werden.

Demgegenüber wird in der Allgemeinen Unfallversicherung erwartet, dass schwache Impulse aus der Dynamik den andauernden Bestandsabrieb kompensieren, sodass für 2016 nur ein leichtes Plus von 0,5 % erreicht werden könnte.

Für 2016 wird in Bezug auf die **Lebensversicherung** von einer weiterhin positiven Entwicklung der wirtschaftlichen Lage der privaten Haushalte ausgegangen; das verfügbare Einkommen wird um etwa 3 % steigen, die Sparquote unverändert bei etwa 9,7 % liegen. Die jahresdurchschnittlichen Kapitalmarktzinsen werden für 2016 auf ca. 1 % geschätzt. Der GDV geht nicht von einem kurzfristigen

2,5 %

ERWARTETE BEITRAGS-
STEIGERUNG DES GDV
FÜR 2016 IN DER SCHADEN-/
UNFALLVERSICHERUNG

Einfluss der Flüchtlingssituation auf die Versicherungsnachfrage in Deutschland aus.

Für die Lebensversicherung erwartet der GDV in 2016 einen Rückgang der Beitragseinnahmen um etwa 1 %. Dabei wird sowohl im Geschäft gegen laufenden Beitrag als auch im Einmalbeitragsgeschäft ein rückläufiges Beitragsaufkommen prognostiziert. Dies ist verursacht durch einen Rückgang des Neugeschäfts sowohl gegen laufenden Beitrag (etwa -0,5 %) als auch – wegen eines schwächeren Zinsanstiegs – bei den Einmalbeiträgen (-2 %).

UNTERNEHMENSPROGNOSE

Das Ergebnis der SVH hängt aufgrund der Bedeutung der Ausschüttungen/Gewinnabführungen von SVG und SVL von deren Geschäftsentwicklung ab.

Bei der SVG werden im Prognosejahr 2016 insbesondere aufgrund von Index- und Beitragssatzanpassungen in einigen Tarifen der Sparten Allgemeine Haftpflicht, Verbundene Wohngebäude und Kraftfahrt sowie in einigen industriell/gewerblichen Produkten die gebuchten Bruttobeiträge über dem aktuellen Geschäftsjahr liegen. Die geplante Steigerung der Bruttobeiträge bewegt sich im niedrigen einstelligen Prozentbereich.

Für das kommende Geschäftsjahr wird unterstellt, dass die Schadenaufwendungen entsprechend der Beitragsentwicklung leicht über dem Niveau des aktuellen Geschäftsjahres liegen. Hierbei wurde eine durchschnittliche Elementarschaden-Erwartung unterstellt. Bei den Großschäden (gewerbliches/industrielles Geschäft) wurde ein leichter Rückgang prognostiziert. Die bilanzielle Schadenquote wird sich auf dem Niveau des aktuellen Geschäftsjahres bewegen.

Bei den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb wird im Planjahr ein leichter Anstieg erwartet. Dieser resultiert aus höheren Provisionserwartungen bei steigenden Beiträgen sowie erhöhten Personal- und Sachkosten. Der Anstieg bewegt sich im niedrigen einstelligen Prozentbereich.

In Summe betrachtet wird sich die Combined Ratio 2016 voraussichtlich leicht über dem Niveau des aktuellen Geschäftsjahres bewegen, da die Kostenquote leicht steigen wird. Infolge des anhaltend niedrigen Zinsniveaus werden in 2016 das Kapitalanlageergebnis sowie die Nettoverzinsung weiterhin leicht zurückgehen. Der Kapitalanlagenbestand wird hingegen weiter leicht wachsen. Die Ergebnisse des Prognosejahres 2016 werden auf

dem Niveau des Prognosejahres 2015 erwartet. Grundsätzlich können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen an die voraussichtliche Entwicklung abweichen.

Bei der SVL werden die laufenden Beiträge im Jahr 2016 infolge des Bestandsrückgangs deutlich unter dem aktuellen Geschäftsjahr liegen, die Einmalbeiträge werden auf ähnlich hohem Niveau verbleiben. Insgesamt wird für die gebuchten Bruttobeitragseinnahmen ein leichter Rückgang erwartet.

Die Versicherungsleistungen werden infolge planmäßig höherer Abläufe als deutlich steigend prognostiziert. Die Stornoquote wird für das Jahr 2016 leicht über dem Wert von 2015 erwartet.

Bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb wird es einen geringen Rückgang geben.

Die Nettoverzinsung wird infolge des anhaltenden Niedrigzinsniveaus – trotz eines geplanten leichten Zinsanstiegs – deutlich rückläufig erwartet. Der leichte Zinsanstieg und die Reservehebungen zur Bedeckung der geforderten Zinszusatzreserve werden die Reservequote deutlich zurückgehen lassen.

Da sich der Referenzzinssatz 2016 weiter rückläufig entwickeln wird, muss die Zinszusatzreserve um einen dreistelligen Millionenbetrag aufgestockt werden. Dies wirkt sich für die SVL erfolgsmindernd aus.

Für 2016 wird bei der SVL weiterhin das Produkt IndexGarant der Wachstumstreiber sein, sowohl im privaten wie im bAV-Geschäft.

Bei der SVH werden die gebuchten Beiträge im übernommenen Geschäft leicht unter dem Wert des Geschäftsjahres liegen. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle werden dagegen leicht steigen. Daher wird die bilanzielle Schadenquote etwas über dem Niveau des Geschäftsjahres erwartet.

Die SVH wird im Bilanzjahr 2016 von der SVG eine ähnlich hohe Ausschüttung erhalten wie im Geschäftsjahr 2015. Für die SVL wird weiterhin mit angemessenen Ausschüttungen gerechnet. Zudem wird von einem normalen Verlauf der übrigen Geschäftstätigkeit ausgegangen.

Grundsätzlich können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen an die voraussichtliche Entwicklung abweichen.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

ZIELGRÖSSEN FÜR DIE FRAUENQUOTE IN FÜHRUNGSPPOSITIONEN

Das „Gesetz zur gleichberechtigten Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst“ schreibt für die SV die Festlegung einer Zielgröße für den Frauenanteil im Aufsichtsrat und Vorstand sowie auf den Führungsebenen 1 und 2 zum Stichtag 30. Juni 2017 vor.

Die Festsetzung orientierte sich realitätsnah an der aktuellen Geschlechterquote, da der Spielraum zur Erhöhung der Frauenquote aufgrund vakanter Positionen in diesem Zeitraum eher gering ist. Im Einzelnen wurden festgelegt:

	Ziel-Frauenquote bis 30.6.2017	Tatsächliche Frauenquote Stand 31.12.2015
Aufsichtsrat (Neuwahl erst in 2020)	10 % SVH 10 % SVG 15 % SVL	10 % SVH 10 % SVG 14 % SVL
Vorstand (SVH + SVG + SVL)	0 %	0 %
Führungsebene 1 (SVH + SVG + SVL, inkl. Führungsaußendienst)	10 %	10 %
Führungsebene 2 (SVH + SVG + SVL, inkl. Führungsaußendienst)	20 %	16 %

Zugleich haben Aufsichtsräte und Vorstände einheitlich beschlossen, sich ergebende, zusätzliche Möglichkeiten zum Ausbau des Frauenanteils zu nutzen. Für die Folgeperioden können aus heutiger Sicht realistisch höhere Zielquoten festgesetzt werden.

Mit den vorhandenen Entwicklungs- und Qualifikationsangeboten sowie den in den letzten Jahren ausgebauten Angeboten zur besseren Vereinbarkeit von Beruf und Familie bestehen dabei sehr gute Voraussetzungen zur Gewinnung von Frauen für Führungspositionen, was sich in der kontinuierlich steigenden Frauenquote auf den Ebenen 2 und 3 widerspiegelt. Auch in der Talentpipeline (z. B. Führungsnachwuchskräfte, Trainees, DH-Studenten) wird darauf geachtet, dass der Anteil von Frauen und Männern ausgeglichen ist.

Der Personalbereich führt aktuell diverse Analysen durch. Dabei werden die bestehenden Maßnahmen und vorhandenen Rahmenbedingungen bewertet und zusammen mit einer Projektgruppe, in der auch die Arbeitnehmervertretungen mitwirken, bei Bedarf angepasst. Abhängig von den Ergebnissen der Analyse werden gegebenenfalls noch zusätzliche Maßnahmen aufgesetzt mit dem Ziel, die Frauenquote in Führungspositionen weiter zu steigern. Das Thema hat für die SV einen hohen Stellenwert und wird explizit in die Personalstrategie aufgenommen.

SCHLUSSEKKLÄRUNG AUS DEM ABHÄNGIGKEITSBERICHT

Nach den Vorschriften des § 312 AktG erstellte der Vorstand einen Bericht über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen. Dieser schließt mit der Erklärung:

„Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen nach den Umständen, die dem Vorstand im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.“

JAHRESABSCHLUSS

39

GEWINNVERWENDUNG

40

BILANZ

42

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

44

ANHANG

- 44 Grundsätzliche Rechtsvorschriften
- 44 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
- 46 Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen
- 47 Angaben zur Bilanz
- 52 Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung
- 54 Sonstige Angaben

GEWINNVERWENDUNG

	Tsd. €
Jahresüberschuss	22.261
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	111
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	11.000
Bilanzgewinn	11.372

Wir schlagen folgende Gewinnverwendung vor:

	Tsd. €
a) Ausschüttung einer Dividende	0
b) Vortrag auf neue Rechnung	372
c) Einstellung in andere Gewinnrücklagen	11.000
Bilanzgewinn	11.372

BILANZ

AKTIVA	Tsd. €			Vorjahr Tsd. €
A. KAPITALANLAGEN				
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		935.363		935.248
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen		40.000		40.000
3. Beteiligungen		196		115
		975.560		975.363
II. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		29.791		20.014
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		239.690		208.693
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	106.637			104.474
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	89.350			86.548
		195.987		191.022
		465.468		419.729
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		7.240		6.358
			1.448.268	1.401.451
B. FORDERUNGEN				
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		24.553		29.151
davon an verbundene Unternehmen: 8.544 (12.858) Tsd. € an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – (-) Tsd. €				
II. Sonstige Forderungen		170.796		132.105
davon an verbundene Unternehmen: 162.400 (124.502) Tsd. € an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – (-) Tsd. €			195.349	161.256
C. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE				
I. Sachanlagen und Vorräte		2.608		2.884
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		23.761		36.756
			26.369	39.640
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		6.084		6.582
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		124		193
			6.208	6.776
			1.676.193	1.609.122

PASSIVA	Tsd. €		Vorjahr Tsd. €
A. EIGENKAPITAL			
I. Eingefordertes Kapital Gezeichnetes Kapital abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen		228.545	228.545
II. Kapitalrücklage		615.297	615.297
III. Gewinnrücklagen Andere Gewinnrücklagen		97.500	84.500
IV. Bilanzgewinn		11.372	2.111
		952.714	930.454
B. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	21.654		17.623
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	27		18
		21.627	17.605
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	3.156		2.349
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0		0
		3.156	2.349
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	30.383		29.718
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2.975		3.541
		27.408	26.177
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. Bruttobetrag	215		200
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	29		26
		186	174
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		25.241	23.555
		77.617	69.860
C. ANDERE RÜCKSTELLUNGEN			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		426.664	382.478
II. Steuerrückstellungen		73.930	67.840
III. Sonstige Rückstellungen		85.906	92.365
		586.499	542.683
D. DEPOTVERBINDLICHKEITEN AUS DEM IN RÜCKDECKUNG GEGEBENEN VERSICHERUNGSGESCHÄFT			
		104	90
E. ANDERE VERBINDLICHKEITEN			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		25.603	25.557
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: – (-) Tsd. € an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – (-) Tsd. €			
II. Sonstige Verbindlichkeiten		23.421	29.086
davon aus Steuern: 2.808 (3.530) Tsd. € im Rahmen der sozialen Sicherheit: 20 (-) Tsd. € gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.689 (3.159) Tsd. € gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – (41) Tsd. €			
		49.024	54.642
F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			
		10.235	11.393
		1.676.193	1.609.122

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Tsd. €		Vorjahr Tsd. €
I. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG			
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	69.370		66.849
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	26.353		25.681
		43.017	41.168
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-4.031		-6.021
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-9		4
		-4.022	-6.025
		38.995	35.143
2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung		143	126
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	29.365		33.390
bb) Anteil der Rückversicherer	16.848		22.402
		12.517	10.988
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	483		-3.653
bb) Anteil der Rückversicherer	-565		-4.109
		1.048	455
		13.565	11.444
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		-806	-778
5. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung		34	9
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		27.332	26.281
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		7.903	7.646
		19.429	18.635
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung		321	312
8. Zwischensumme		4.982	4.092
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		-1.686	-1.732
10. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung		3.296	2.360

	Tsd. €		Vorjahr Tsd. €
II. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen aus verbundenen Unternehmen: 29.604 (6.827) Tsd. €	29.802		6.859
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen aus verbundenen Unternehmen: 1.743 (193) Tsd. €	13.246		11.002
c) Erträge aus Zuschreibungen	0		86
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	748		1.790
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	31.275		29.999
		75.071	49.736
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	726		1.309
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	210		0
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	58		0
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	0		1.601
		994	2.911
		74.078	46.826
3. Technischer Zinsertrag			
		-143	-127
		73.934	46.698
4. Sonstige Erträge			
		600.351	579.904
5. Sonstige Aufwendungen			
		656.597	623.922
		-56.246	-44.018
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			
		20.985	5.040
7. Außerordentliche Aufwendungen / Außerordentliches Ergebnis			
		1.420	1.420
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
Erstattung von Organgesellschaften	37.396		60.936
	40.451		58.862
		-3.055	2.074
9. Sonstige Steuern			
		359	-225
		-2.696	1.849
10. Jahresüberschuss			
		22.261	1.772
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr			
		111	339
12. Einstellung in Gewinnrücklagen			
in andere Gewinnrücklagen		11.000	0
13. Bilanzgewinn			
		11.372	2.111

ANHANG

GRUNDSÄTZLICHE RECHTSVORSCHRIFTEN

Der Jahresabschluss und der Lagebericht wurden entsprechend den Vorschriften des HGB, des AktG, des VAG und der RechVersV in der zum 31. Dezember 2015 geltenden Fassung aufgestellt.

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden mit den Anschaffungskosten bzw. mit ihrem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

Zur Ermittlung der Zeitwerte wird neben dem Ertragswert auch der Nettoinventarwert herangezogen. Sofern keines der beiden Verfahren zu angemessenen Ergebnissen führt, wird der Zeitwert mit dem Buchwert angesetzt.

Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Anteile oder Aktien an Investmentvermögen sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden, sofern der Bestand dem Umlaufvermögen zugeordnet ist, mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktpreis bzw. Rücknahmewert nach § 253 Abs. 4 HGB zum Bilanzstichtag bewertet (strenges Niederstwertprinzip). Sofern der Bestand dem Anlagevermögen zugeordnet ist, wird er gemäß § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 1 und 3 HGB zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und nur bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung bis auf den dauerhaft beizulegenden Wert abgeschrieben (gemildertes Niederstwertprinzip). Der Buchwert dieser Kapitalanlagen beträgt 269,5 Mio. Euro. Hiervon entfallen 29,8 Mio. Euro auf Anteile oder Aktien an Investmentvermögen sowie 239,7 Mio. Euro auf Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere. Ein vorhandenes Agio und Disagio bei Inhaberschuldverschreibungen im Anlagevermögen wird unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert. Das Wertaufholungsgebot des § 253 Abs. 5 HGB wird beachtet.

Aus unterschiedlichen Anschaffungskosten gleicher Wertpapiere wird ein Durchschnittswert gebildet. Bei ausländischen Wertpapieren wird der sich jeweils aus Wertpapier- und Devisenkurs ergebende Mischkurs zugrunde gelegt.

Strukturierte Produkte werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktpreis bewertet.

Der Zeitwert der Investmentanteile wird mit den zum Abschlussstichtag ermittelten Rücknahmepreisen der Fondsanteile angesetzt. Festverzinsliche Wertpapiere wurden mit den Börsenkursen des letzten dem Abschlussstichtag vorausgehenden Börsentages bewertet. Zur Bewertung von nicht börsennotierten Papieren wird der Börsenkurs vergleichbarer börsennotierter Wertpapiere herangezogen bzw. der Zeitwert mit dem Buchwert angesetzt.

Die **Sonstigen Ausleihungen** werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Die Zeitwerte zum Bilanzstichtag wurden mit der Barwertmethode unter Verwendung laufzeitkongruenter Zinssätze, gegebenenfalls angepasst um emittentengruppenbezogene Spreads, ermittelt.

Die Bewertung der **Betriebs- und Geschäftsausstattung** erfolgt planmäßig unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer.

Nach § 6 Abs. 2a EStG werden **bewegliche abnutzbare Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens** mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten von mehr als 150 Euro bis zu 1.000 Euro, vermindert um die Vorsteuer, in einen jahrgangsbezogenen Sammelposten eingestellt. Dieser Sammelposten wird im Jahr der Bildung und in den vier Folgejahren mit jeweils einem Fünftel gewinnmindernd aufgelöst. Durch Veräußerungen, Entnahmen oder Wertminderungen wird der Wert des Sammelpostens nicht beeinflusst.

Sonstige Aktivposten werden mit den Nominalwerten, gegebenenfalls vermindert um Absetzungen von einzeln oder pauschal ermittelten Wertberichtigungen, ausgewiesen.

Die **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden nach § 250 HGB bilanziert.

Die **Beitragsüberträge** beim in Rückdeckung übernommenen Geschäft werden im Wesentlichen nach den Aufgaben der Vorversicherer berechnet. Sofern keine Abrechnungen vorlagen, wird aufgrund von Erfahrungswerten geschätzt.

Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Geschäft werden entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt. Die nicht übertragungsfähigen Einnahmeteile werden nach dem BMF-Erlass vom 30. April 1974 abgesetzt.

Die **Deckungsrückstellung** beim in Rückdeckung übernommenen Geschäft wird nach den Aufgaben der Vorversicherer eingestellt. Sofern keine Abrechnungen vorliegen, wird aufgrund von Erfahrungswerten geschätzt.

Die **Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** beim in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft werden entsprechend den Aufgaben der Vorversicherer gebildet. Sofern keine Abrechnungen vorliegen, wird aufgrund von Erfahrungswerten geschätzt. In Einzelfällen werden die Rückstellungen aufgrund von Erfahrungswerten erhöht.

Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Geschäft werden entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen** werden nach § 341h Abs. 1 HGB und §§ 29, 30 RechVersV sowie den in der Anlage zu dieser Verordnung enthaltenen Vorschriften gebildet.

Die Bewertung der **Pensionsrückstellungen** erfolgt nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode) unter Verwendung der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Pensionsrückstellungen sind gemäß § 253 Abs. 1 HGB mit dem Erfüllungsbetrag anzusetzen. Bei der Ermittlung des Erfüllungsbetrags werden zukünftige Lohn-, Gehalts- und Rententrends berücksichtigt. Die Rückstellungen werden i. S. d. § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der sich aus einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Die Ermittlung der Sätze zur Abzinsung von Rückstellungen ist in der Rückstellungsabzinsungsverordnung geregelt.

Die Auswirkung der Veränderung des Rechnungszinssatzes wird im sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

Es wurden folgende Parameter verwendet:

	31.12.2015 in %	31.12.2014 in %
Rechnungszins	3,88*	4,54**
Gehaltstrend	2,50	2,50
Rententrend	2,00	2,00
Rententrend der Sozialversicherung	1,00	1,00

* Zinssatz zum 31.10.2015, weiterentwickelt bis zum 31.12.2015

** Zinssatz zum 31.10.2014, weiterentwickelt bis zum 31.12.2014

Zudem werden altersabhängige Fluktuationswahrscheinlichkeiten berücksichtigt.

Die Bewertung des Deckungsvermögens entspricht bei der Pensionsrentenversicherung und der Rückdeckungsversicherung für Ansprüche aus Entgeltumwandlung der Höhe der Deckungsrückstellung bei der SVL. Die Vermögensgegenstände der Pensionskasse werden mit dem Börsen- oder Marktpreis bewertet.

Die Zinserträge und die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des Deckungsvermögens werden im sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

Für die Ermittlung dieser Erträge werden folgende Parameter verwendet:

Pensionsrentenversicherung	4,00 %
Rückdeckungsversicherung – Entgeltumwandlung –	2,69 % / 2,15 %

Der aus der Erstanwendung zum 1. Januar 2010 von BilMoG resultierende Umstellungsaufwand i. H. v. 20,1 Mio. Euro wird auf bis zu 15 Jahre verteilt. Im Geschäftsjahr 2011 erfolgte eine Anpassung des Umstellungsaufwands auf 21,2 Mio. Euro. Im Geschäftsjahr 2015 wird ein Fünfzehntel im außerordentlichen Ergebnis berücksichtigt.

Die Bewertung der **Rückstellungen für zu erwartende Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen** erfolgt nach dem Barwertverfahren unter Verwendung der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Es wird der für die Pensionsrückstellungen ermittelte Rechnungszins und Gehaltstrend verwendet. Die Bewertung erfolgt gemäß der Stellungnahme des IDW RS HFA 3 vom 19. Juni 2013.

Die Bewertung der **Rückstellungen für Jubiläumsaufwendungen und für Anwartschaften auf Beihilfe** erfolgt nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (PUC-Methode) unter Verwendung der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Bei der **Rückstellung für Beihilfezuwendungen wird für Rentner** der versicherungsmathematische Barwert der laufenden Leistungen angesetzt. Des Weiteren wird bei der Rückstellung für Jubiläumsaufwendungen und der Rückstellung für Beihilfezuwendungen der für Pensionsrückstellungen ermittelte Rechnungszins und die Fluktuationswahrscheinlichkeit wie bei der Pensionsrückstellung angesetzt. Bei der Rückstellung für Beihilfezuwendungen wird ein Kostentrend für die medizinische Versorgung i. H. v. 3,0% eingerechnet.

Die anderen **Sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet und bei einer Restlaufzeit von über einem Jahr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Als Kostensteigerung wird bei den Rückstellungen für die Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen und den Datenzugriff der Finanzverwaltung eine Inflationsrate von 2,0% berücksichtigt.

Andere Verbindlichkeiten werden mit ihren Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** (Passiva) werden Einnahmen aus vertraglich vereinbarten Risikozuschlägen im Rahmen der Übernahme der Pensionsverpflichtungen

von der SVG ausgewiesen. Der Rechnungsabgrenzungsposten wird über die voraussichtliche Realisationsdauer des Risikos gleichmäßig verteilt.

Auf fremde Währung lautende Beträge werden am Ende des Geschäftsjahres mit dem Stichtagskurs bewertet.

Das in **Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft** wird phasengleich bilanziert. Die bis zum Jahresende noch nicht vorliegenden Abrechnungen werden geschätzt und in den Jahresabschluss einbezogen. In die Schätzung fließen die Erfahrungen aus der Vergangenheit und die Annahmen über die zukünftige Entwicklung ein. Sobald die Abrechnungen im Folgejahr vorliegen, erfolgt der True-up. Die Schätzabweichungen gehen somit in das Ergebnis der Berichtsperiode ein.

HAFTUNGSVERHÄLTNISSE UND SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Gegenüber Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen bestanden zum Bilanzstichtag Nachzahlungsverpflichtungen i. H. v. 4.770 Tsd. Euro.

Aus der Zeichnung von Investmentanteilen ergaben sich Abnahmeverpflichtungen i. H. v. 14 Tsd. Euro.

Die Haftung der Gesellschaft als Mitglied des Verbandes öffentlicher Versicherer, Berlin und Düsseldorf, ist auf den nicht eingeforderten Stammkapitalanteil i. H. v. 2.041 Tsd. Euro begrenzt.

Als Mitglied der Pharma-Rückversicherungsgemeinschaft hat die Gesellschaft für den Fall, dass eines der übrigen Poolmitglieder ausfällt, dessen Leistungsverpflichtung im Rahmen der quotenmäßigen Beteiligung zu übernehmen. Ähnliche Verpflichtungen bestehen im Rahmen der Mitgliedschaft bei der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft.

Zur Sicherung der Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen mit Arbeitnehmern des SV Konzerns hat die Gesellschaft ein Wertpapierdepot im Nominalwert von 22.000 Tsd. Euro verpfändet.

Zwischen der SVH und der SVL sowie der SV Informatik besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag.

ANGABEN ZUR BILANZ

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN
A.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2015

	Bilanzwerte Vorjahr in Tsd. €	Zugänge in Tsd. €	Umb- chungen in Tsd. €	Abgänge in Tsd. €	Zuschrei- bungen in Tsd. €	Abschrei- bungen in Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr in Tsd. €
A. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	935.248	115	0	0	0	0	935.363
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	40.000	0	0	0	0	0	40.000
3. Beteiligungen	115	230	0	149	0	0	196
4. Summe A. I.	975.363	345	0	149	0	0	975.560
A. II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	20.014	9.986	0	0	0	210	29.791
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	208.693	69.694	0	38.697	0	0	239.690
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	104.474	29.565	0	27.403	0	0	106.637
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	86.548	25.259	0	22.457	0	0	89.350
4. Summe A. II.	419.729	134.505	0	88.556	0	210	465.468
Insgesamt	1.395.093	134.850	0	88.705	0	210	1.441.028

**VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND
BETEILIGUNGEN (ANGABEN GEMÄSS
§ 285 NR. 11 HGB)**

	Anteil %	Anteilsbesitz gehalten von	Geschäfts- jahr	Eigen- kapital ¹ Tsd. €	Jahres- ergebnis Tsd. €
1. Anteile an verbundenen Unternehmen					
SV SparkassenVersicherung Lebensversicherung AG, Stuttgart	99,99	SVH	2015	207.225	0
SV SparkassenVersicherung Gebäudeversicherung AG, Stuttgart	98,68	SVH	2015	802.825	49.301
ecosenergy Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG, Wertheim	60,00 40,00	SVL SVG	2015	34.674	2.010
HNT-Versicherungs-Vermittlungsgesellschaft mbH, Wiesbaden	75,00 25,00	SVG SVL	2014	1.172	39
Magdeburger Allee 4 Projektgesellschaft mbH, Erfurt	66,67 33,33	SVL SVG	2015	6.615	580
Neue Mainzer Straße 52 – 58 Finanzverwaltungs- gesellschaft mbH & Co. Hochhaus KG, Stuttgart	66,67 33,33	SVG SVL	2015	29.459	502
SV bAV Consulting GmbH, Stuttgart	100,00	SVH	2014	78	7
SV Beteiligungs- und Grundbesitzgesellschaft mbH, Stuttgart	100,00	SVL	2015	114.002	4.072
SV Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG, Stuttgart	66,67 33,33	SVL SVG	2015	26.339	-373
SV Grundstücksverwaltungs-GmbH & Co. Löwentor KG, Stuttgart	5,10 94,90	SVG SVL	2015	4.351	-46
SV-Immobilien Beteiligungsgesellschaft Nr. 1 mbH, Stuttgart	100,00	SVG	2015	34.753	140
SV Informatik GmbH, Mannheim	100,00	SVH	2015	6.251	1.440
SV Kapitalanlage- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Stuttgart	100,00	SVL	2015	129	-1
SV-Kommunal-GmbH, Erfurt	100,00	SVG	2014	133	2
SV-LuxInvest S.à r.l., Luxemburg	100,00	SVH	2014	12	0
SVG Beteiligungs- und Immobilien-GmbH, Stuttgart	100,00	SVG	2015	47	-1
SVG-LuxInvest SCS SICAF-SIF, Luxemburg	1 Anteil	SVG SV-LuxInvest S.à r.l.	2014	56.342	4.553
SVL-LuxInvest SCS SICAF-SIF, Luxemburg	1 Anteil	SVL SV-LuxInvest S.à r.l.	2014	254.821	26.064
SV Grundstücksverwaltungs-GmbH, Stuttgart	94,14	SVH	2015	332	33
TFK Hessengrund-Gesellschaft für Baulandbeschaffung, Erschließung und Kommunalbau mbH & Co. Objekt Tiefgarage Friedrichsplatz Kassel KG i. L., Kassel	66,67	SVG	2014	1.563	27
BSÖ Beteiligungsgesellschaft mbH, München	55,00	SVH	2014	38.987	1.048
CombiRisk Risk-Management GmbH, München	51,00	SVG	2015	622	61
VGG Underwriting Service GmbH, München	51,00	SVG	2015	43	7

	Anteil %	Anteilsbesitz gehalten von	Geschäfts- jahr	Eigen- kapital ¹ Tsd. €	Jahres- ergebnis Tsd. €
2. Beteiligungen					
Grundstücksverwaltungsgesellschaft LBBW IM/SVL GbR, Mannheim	50,00	SVL	2015	-190	-325
Helaba-Assekuranz-Vermittlungsgesellschaft mbH, Wiesbaden	50,00	SVG	2014	651	371
Adveq Europe III Erste GmbH, Frankfurt am Main	37,04 12,35	SVL SVG	2014	51.301	1.020
S. V. Holding AG, Dresden	49,00	BSÖ	2014	83.819	2.232
Adveq Europe III Zweite GmbH, Frankfurt am Main	45,45	SVL	2014	41.680	828
Adveq Technology V GmbH, Frankfurt am Main	43,69	SVL	2014	61.960	10.305
HSBC Trinkaus M4 Beteiligungs GmbH & Co. KG (Montagu 4), Düsseldorf	31,92 10,64	SVL SVG	2014	29.465	5.420
Infrastruktur Tauberlandpark GmbH & Co. KG, Wertheim	40,00	ecosenergy Betriebs- gesellschaft mbH & Co. KG	2014	2.435	101
Private Equity Capital Germany SeCS SICAR, Luxemburg	26,67 4,44	SVL SVG	2014	322.036	57.571
Residenz-Hotel-Tagungszentrum Kassel GmbH & Co. Investitions KG, Kassel	30,30	SVG	2014	2.182	310
UBB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, München	29,00	SVL	2014	351	0
Adveq Opportunity I GmbH, Frankfurt am Main	28,74	SVL	2014	37.118	5.883
Adveq Asia I GmbH, Frankfurt am Main	28,04	SVL	2014	35.225	7.927
KLARO Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, Grünwald	28,00	SVG	2014	-28.089	3.031
Adveq Technology IV Zweite GmbH, Frankfurt am Main	26,09	SVL	2014	38.166	4.683
Naspa-Versicherungs-Service GmbH, Wiesbaden	12,50 12,50	SVG SVL	2014	511	6.465
VC Fonds Baden-Württemberg GmbH & Co. KG, Stuttgart	25,00	SVL	2014	34	-3

¹ Eigenkapital gemäß Ausweis auf der Passivseite der Bilanz

ZEITWERT DER KAPITALANLAGEN

	Buchwert Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	Reserven Tsd. €
B. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	935.363	1.199.005	263.642
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	40.000	40.895	895
3. Beteiligungen	196	196	0
B. II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile und Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	29.791	28.834	-956
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	239.690	253.641	13.950
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	106.637	112.409	5.773
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	89.350	95.752	6.401
Insgesamt	1.441.028	1.730.732	289.705

Bei den Finanzinstrumenten des Anlagevermögens wurden Abschreibungen aufgrund von nicht andauernden Wertminderungen i.H.v. 2.869 Tsd.Euro gem. § 285 Nr. 18 HGB nicht vorgenommen.

ANGABEN ZU ANTEILEN ODER ANLAGE-
AKTIEN AN INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄSS
§ 285 NR. 26 HGB

FONDSKATEGORIE / ANLAGEZIEL	Buchwert Tsd. €	Anteils- wert Tsd. €	Stille Lasten Tsd. €	Stille Reserven Tsd. €	Ausschüttung im Geschäftsjahr Tsd. €	Gründe für unterlassene Abschreibung § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB	Beschränkung im Hinblick auf eine tägliche Rückgabe
Immobilienfonds	9.986	10.021		35	0		sechsmontatige Rückgabefrist, Rücknahme- aussetzung bei außergewönl. Umständen
	9.986	10.021	0	35	0		

ABRECHNUNGSFORDERUNGEN

Diese beinhalten noch offene Abrechnungen aus dem Rückversicherungsgeschäft. Gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen Abrechnungsforderungen von 8.544 Tsd. Euro und gegenüber sonstigen Unternehmen von 16.009 Tsd. Euro.

SONSTIGE FORDERUNGEN

Hierin sind im Wesentlichen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen mit 162.400 Tsd. Euro und Forderungen gegenüber Versicherungsvermittlern aus dem für andere Unternehmen vermittelten Geschäft mit 3.159 Tsd. Euro enthalten.

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN (AKTIVA)

Der Rechnungsabgrenzungsposten enthält u. a.:

	Tsd. €
Abgegrenzte Zinsen	6.084

EINGEFORDERTES KAPITAL

Das eingeforderte Kapital ist in 430.166 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt und wird zum Bilanzstichtag wie folgt gehalten:

	Anzahl Aktien	Anteil %
Sparkassen-Beteiligungen Baden-Württemberg GmbH	272.274	63,3
Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen	142.103	33,0
Sparkassenverband Rheinland-Pfalz	15.789	3,7
	430.166	100,0

ANDERE GEWINNRÜCKLAGEN

	Tsd. €
Bilanzwert Vorjahr	84.500
Einstellung aus dem Jahresergebnis 2014	2.000
Einstellung aus dem Jahresergebnis 2015	11.000
Stand 31.12.2015	97.500

**RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND
ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN (ANGABEN
GEMÄSS § 285 NR. 25 HGB)**

	Buchwert Tsd. €	Anschaffungskosten Tsd. €
Erfüllungsbetrag aus erdienten Ansprüchen zum 31.12.2015	585.476	
Verrechnungsfähiges Deckungsvermögen zum 31.12.2015	148.874	149.104
davon aus Versicherungsverträgen	142.477	142.477
davon aus Sonstigen*	6.397	6.627
Unterdeckung zum 31.12.2015	9.938	
Saldierter Ausweis in der Bilanz	426.664	

*Zeitwert

	Tsd. €
Zinsaufwand aus Pensionsverpflichtung	58.456
Veränderung des Deckungsvermögen	3.696
Saldierter Ausweis im sonstigen Aufwand	54.760

**STEUERRÜCKSTELLUNGEN / SONSTIGE
RÜCKSTELLUNGEN**

	Tsd. €
Steuer	73.930
Provisionen aus dem für andere Unternehmen vermittelten Geschäft	40.633
Altersteilzeit	15.669
Beihilfezuwendungen	7.838
Urlaubs- / Gleitzeitguthaben	4.398
Tantieme / Erfolgsbeteiligung	4.228
Zinsen § 233a AO	3.992
Jubiläumsaufwendungen	3.487
Lieferung und Leistung	1.900
Sozialplan	1.425
Erstellung und Prüfung des Jahresabschlusses	930
IHK-Beiträge	266
Sonstige	1.141

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft sowie die Sonstigen Verbindlichkeiten haben alle eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

**RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN
(PASSIVA)**

Hierbei handelt es sich um den Risikozuschlag aus dem Schuldbeitritt zu den Pensionsverpflichtungen der SVG.

**ANGABEN ZUR GEWINN- UND
VERLUSTRECHNUNG**
GEBUCHTE BRUTTOBEITRÄGE

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	60.052	58.637
Lebensversicherungsgeschäft	9.318	8.212
	69.370	66.849

SONSTIGE ERTRÄGE

In den Sonstigen Erträgen sind Provisionen i.H.v. 308.045 Tsd.Euro, Erträge aus sonstigen Dienstleistungen i.H.v. 285.135 Tsd.Euro sowie Erträge aus der Währungsumrechnung i.H.v. 280 Tsd.Euro enthalten.

SONSTIGE AUFWENDUNGEN

In den Sonstigen Aufwendungen sind Provisionen i.H.v. 305.925 Tsd.Euro, Aufwendungen für sonstige Dienstleistungen i.H.v. 273.328 Tsd.Euro sowie Aufwendungen aus der Währungsumrechnung i.H.v. 357 Tsd.Euro enthalten.

Außerdem sind Zinsaufwände aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen i.H.v. 60.816 Tsd.Euro enthalten.

**PROVISIONEN UND SONSTIGE BEZÜGE DER
VERSICHERUNGSVERTRETER, PERSONAL-
AUFWENDUNGEN**

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	–	–
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	10.064	9.631
3. Löhne und Gehälter	101.340	94.130
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	21.424	20.468
5. Aufwendungen für Altersversorgung	1.449	3.266
6. Aufwendungen insgesamt	134.276	127.495

AUSSERORDENTLICHE AUFWENDUNGEN

In den außerordentlichen Aufwendungen werden Aufwendungen erfasst, die sich aus der Umstellung der Pensionsrückstellungen durch die Änderungen des BilMoG ergaben.

**STEUERN VOM EINKOMMEN UND
VOM ERTRAG**

Im Geschäftsjahr ergab sich ein Steuerertrag i. H. v. 3.055 Tsd. Euro (Vj. 2.074 Tsd. Euro Steueraufwand). Dieser Steuerertrag ist im Wesentlichen auf Vorjahressteuern zurückzuführen und resultiert vornehmlich aus der Neubewertung der Rückstellungen für Betriebsprüfungsrisiken im Nachgang zur abgeschlossenen Außenprüfung für die Jahre 2010 bis 2013.

LATENTE STEUERN

Auf die Bilanzierung von latenten Steuern wurde verzichtet, da die zwischen Handels- und Steuerbilanz bestehenden Differenzen insgesamt zu einem Überhang an aktiven latenten Steuern führen.

Aktive latente Steuern sind in folgenden Positionen vorhanden:

- Sonstige Kapitalanlagen
- Sonstige Vermögengegenstände
- Versicherungstechnische Rückstellungen
- Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
- Altersteilzeitrückstellung
- Rückstellungen für Jubiläumsaufwendungen
- Beihilferückstellung
- Rückstellungen für Sozialplan
- Rechnungsabgrenzungsposten

Bei der Position „Anteile an verbundenen Unternehmen, Forderungen“ sowie dem Passiven Rechnungsabgrenzungsposten bestehen Abweichungen, die zu einer passiven latenten Steuer führen.

Bei der Berechnung der latenten Steuern wird grundsätzlich ein Steuersatz von 30,81 % verwendet.

Die SVL ist seit dem Jahr 2009 ertragsteuerliche Organgesellschaft der SVH. Die SV Informatik ist seit dem Jahr 2012 ertragsteuerliche Organgesellschaft der SVH. Da sich die ertragsteuerlichen Konsequenzen aufgrund abweichender handels- und steuerrechtlicher Bilanzierung beim Organträger ergeben, werden die bei der SVL und der SV Informatik zum 31. Dezember 2015 bestehenden Bewertungsunterschiede zwischen Handels- und Steuerbilanz bei der Bildung von latenten Steuern bei der SVH berücksichtigt.

Aus der SVL sind in folgenden Positionen zusätzlich aktive latente Steuern vorhanden:

- Beteiligungen
- Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere
- Sonstige Forderungen
- Aktive Rechnungsabgrenzungsposten
- Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle
- Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
- Sonstige Rückstellungen

Bei der Position „Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten“ und „Anteile an verbundenen Unternehmen“ bestehen Abweichungen, die zusätzlich zu einer passiven latenten Steuer bei der SVL führen.

Bei der SV Informatik bestehen bei folgenden Positionen Differenzen, die zu aktiven latenten Steuern führen:

- Sonstige Vermögensgegenstände
- Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
- Sonstige Rückstellungen

Abweichungen, die zu einer passiven latenten Steuer führen, bestehen nicht.

SONSTIGE ANGABEN

Im Laufe des Geschäftsjahres waren durchschnittlich 1.308 Innendienst-Mitarbeiter (davon 91 Auszubildende) und 736 Außendienst-Mitarbeiter angestellt. Darüber hinaus waren im Rahmen der Dienstleistungsüberlassung durchschnittlich 53 Beamte und Angestellte der Länder Baden-Württemberg und Hessen sowie der Stadt Stuttgart im Innen- und Außendienst beschäftigt.

Die von der Gesellschaft gewährten Gesamtbezüge des Vorstands betragen 3.178 Tsd.Euro. Sie betrafen auch die vom Vorstand in Personalunion geführten verbundenen Unternehmen. Die Belastung dieser Unternehmen erfolgt über Dienstleistungsverrechnung. Frühere Vorstandsmitglieder bzw. ihre Hinterbliebenen haben von der Gesellschaft 1.087 Tsd.Euro erhalten. Für sie bestehen noch Pensionsrückstellungen i. H. v. 35.740 Tsd. Euro. Hierfür besteht eine Unterdeckung aus der BilMoG-Umstellung i. H. v. 1.351 Tsd. Euro, die über den vorgesehenen Zeitraum den Pensionsrückstellungen zugeführt wird.

Die Aufsichtsratsvergütungen betragen 293 Tsd. Euro.

Am Jahresende bestanden keine Vorschüsse und Kredite an Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieder.

Die Vergütungen an die Beiräte betragen im Geschäftsjahr 166 Tsd. Euro.

Vorstand, Aufsichtsrat und Beiräte sind auf den Seiten 6 bis 11 aufgeführt.

Auf die Angabe der Abschlussprüferhonorare nach § 285 Nr. 17 HGB wird verzichtet, da die Gesellschaft einen IFRS-Konzernabschluss zum 31. Dezember eines jeden Jahres erstellt und diese Angabe dort vorgenommen wird.

Stuttgart, 17. Februar 2016

SV SparkassenVersicherung Holding Aktiengesellschaft

Ulrich-Bernd Wolff von der Sahl

Dr. Andreas Jahn

Dr. Stefan Korbach

Roland Oppermann

Dr. Thorsten Wittmann

Dr. Klaus Zehner

WEITERE INFORMATIONEN

56

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES
ABSCHLUSSPRÜFERS

60

IMPRESSUM

57

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

58

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

WEITERE INFORMATIONEN

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der SV Sparkassenversicherung Holding Aktiengesellschaft, Stuttgart, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands 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 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.

Stuttgart, den 12. April 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Neben der laufenden Überwachung der Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat hat der Vorstand diesen in den Sitzungen über die Geschäftslage im Jahr 2015 informiert. Dabei wurden grundsätzliche Fragen und wichtige Geschäftsvorfälle eingehend erörtert. Unter anderem beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit den Auswirkungen der anhaltenden Niedrigzinsphase auf die Kapitalanlagen und die Geschäftspolitik. Hierzu wurden Risikoszenarien in der Lebensversicherung betrachtet. Weitere Themen waren wieder der Umsetzungsstand zu den Anforderungen aus Solvency II sowie die Auswirkungen des Lebensversicherungsreformgesetzes (LVRG). Des Weiteren befasste sich der Aufsichtsrat mit Zielgrößen für den Anteil an Frauen in Führungspositionen, mit der Bestellung eines Nachfolgers für ein zum Jahresende ausgeschiedenes Vorstandsmitglied sowie mit den Vergütungssystemen der SV. Der dem Aufsichtsrat vorgelegte Bericht der internen Revision und der Risiko- und ORSA-Bericht wurden ebenfalls erörtert.

Nach Prüfung der Buchführung, des Jahresabschlusses und des Lageberichts hat die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (KPMG), Stuttgart, den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Allen Mitgliedern des Aufsichtsrats lag der Bericht der KPMG über die Prüfung des Jahresabschlusses vor. Er wurde in der Aufsichtsratssitzung am 13. April 2016 in Gegenwart des Abschlussprüfers ausführlich erörtert. Die Ausführungen der KPMG sowie der Prüfungsbericht wurden zur Kenntnis genommen. Zu dem Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer wurden keine Feststellungen getroffen.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015, der Lagebericht des Vorstands und der Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns wurden vom Aufsichtsrat geprüft. Er erhebt nach dem abschließenden Ergebnis dieser Prüfung keine Einwendungen und billigt den Jahresabschluss, der damit gemäß § 172 AktG festgestellt ist. Der Aufsichtsrat folgt dem Vorschlag über die Verwendung des ausgewiesenen Bilanzgewinns und empfiehlt der Hauptversammlung, entsprechend zu beschließen.

Weiterhin wurden dem Aufsichtsrat der Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG sowie der hierzu von der KPMG gemäß § 313 AktG erstattete Prüfungsbericht für das Geschäftsjahr 2015 vorgelegt. Der Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers lautet wie folgt:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

- die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
- bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war,
- bei den im Bericht aufgeführten Maßnahmen keine Umstände für eine wesentlich andere Beurteilung als die durch den Vorstand sprechen.“

Der Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde vom Aufsichtsrat ohne Einwendungen geprüft. Er hat von dem hierzu erstatteten Bericht des Abschlussprüfers Kenntnis genommen. Zu dem Ergebnis der Berichtsprüfung durch den Abschlussprüfer wurden ebenfalls keine Feststellungen getroffen. Der Aufsichtsrat erhebt nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen.

Stuttgart, im April 2016

Der Aufsichtsrat

Peter Schneider
Vorsitzender

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn
bAV	betriebliche Altersversorgung
BCM	Business Continuity Management
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
BilRUG	Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz
BSÖ	BSÖ Beteiligungsgesellschaft mbH, München
e. V.	eingetragener Verein
ESTG	Einkommensteuergesetz
FI-TS	Finanz Informatik Technologie Service GmbH & Co. KG, Haar
GaVI mbH	GaVI Gesellschaft für angewandte Versicherungs-Informatik mbH, München
GDV	Gesamtverband der deutschen Versicherungswirtschaft
HGB	Handelsgesetzbuch
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IDW RS HFA	Stellungnahme zur Rechnungslegung des Hauptfach- ausschusses des Instituts der Wirtschaftsprüfer
IFRS	International Financial Reporting Standard
IHK	Industrie- und Handelskammer
KPMG	KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin
LBBW	Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart
LVRG	Lebensversicherungs-Reformgesetz
Mio.	Millionen
Nr.	Nummer
QRTs	Quantitative Reporting Templates
RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
RSR	Regular Supervision Report
SIZ GmbH	SIZ Service GmbH, Bonn
SV	Unternehmensgruppe der SV SparkassenVersicherung
SV bAV Consulting	SV bAV Consulting GmbH, Stuttgart
SV Informatik	SV Informatik GmbH, Mannheim
SV Pensionskasse	Pensionskasse der SV Lebensversicherung AG VVaG, Stuttgart
SVG	SV SparkassenVersicherung Gebäudeversicherung AG, Stuttgart
SVH	SV SparkassenVersicherung Holding AG, Stuttgart

SVL	SV SparkassenVersicherung Lebensversicherung AG, Stuttgart
Tsd.	Tausend
URCF	Unabhängige Risikocontrollingfunktion
VAG	Gesetz über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen
Vj.	Vorjahr

IMPRESSUM

Herausgeber

SV SparkassenVersicherung
Löwentorstraße 65
D-70376 Stuttgart

Telefon 0711 898 - 0
Telefax 0711 898 - 1870

Verantwortlich

Rechnungswesen

Konzeption, Artdirection und Realisation

MPM Corporate Communication Solutions, Mainz
www.mpm.de

Bildnachweis

Titelmotiv © Stadt Kassel; Fotograf: Stephan Kaiser