



# Bericht über Solvabilität und Finanzlage (SFCR) 2020

---

ELEMENT Insurance AG  
Hardenbergstr. 32  
10623 Berlin

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ZUSAMMENFASSUNG.....</b>                                                                                                          | <b>3</b>  |
| <b>A GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS.....</b>                                                                               | <b>6</b>  |
| <b>A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT .....</b>                                                                                                  | <b>7</b>  |
| <i>Geschäftsmodell.....</i>                                                                                                          | <i>7</i>  |
| <i>Geschäftsstrategie .....</i>                                                                                                      | <i>7</i>  |
| <i>Geschäftsverlauf 2020.....</i>                                                                                                    | <i>7</i>  |
| <i>Ausblick .....</i>                                                                                                                | <i>8</i>  |
| <i>Finanzierung.....</i>                                                                                                             | <i>9</i>  |
| <i>Sonstige Angaben.....</i>                                                                                                         | <i>9</i>  |
| <b>A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG .....</b>                                                                                    | <b>10</b> |
| <b>A.3 ANLAGEERGEBNIS .....</b>                                                                                                      | <b>12</b> |
| <i>Sonstiges Ergebnis.....</i>                                                                                                       | <i>12</i> |
| <i>Leasingvereinbarung.....</i>                                                                                                      | <i>13</i> |
| <i>Gesamtergebnis .....</i>                                                                                                          | <i>13</i> |
| <b>B GOVERNANCE-SYSTEM.....</b>                                                                                                      | <b>14</b> |
| <b>B.1 ALLGEMEINE ANGABEN.....</b>                                                                                                   | <b>15</b> |
| <i>Ausgangssituation.....</i>                                                                                                        | <i>15</i> |
| <i>Geschäftsprozesse.....</i>                                                                                                        | <i>16</i> |
| <i>Organisation .....</i>                                                                                                            | <i>18</i> |
| <i>Vergütungspolitik.....</i>                                                                                                        | <i>20</i> |
| <b>B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE<br/>QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE<br/>ZUVERLÄSSIGKEIT .....</b>                                | <b>20</b> |
| <b>B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM .....</b>                                                                                              | <b>22</b> |
| <i>Risikostrategie.....</i>                                                                                                          | <i>22</i> |
| <i>Kapitalanlagenstrategie.....</i>                                                                                                  | <i>22</i> |
| <i>Risikomanagement .....</i>                                                                                                        | <i>22</i> |
| <b>B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM.....</b>                                                                                              | <b>24</b> |
| <i>Kontrollen durch die operativen Bereiche .....</i>                                                                                | <i>24</i> |
| <i>Compliance-Funktion .....</i>                                                                                                     | <i>25</i> |
| <i>Hinweisgebersystem .....</i>                                                                                                      | <i>25</i> |
| <i>IT-Sicherheitsbeauftragter .....</i>                                                                                              | <i>25</i> |
| <b>B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION .....</b>                                                                                      | <b>26</b> |
| <b>B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION .....</b>                                                                                 | <b>26</b> |
| <b>B.7 OUTSOURCING .....</b>                                                                                                         | <b>26</b> |
| <b>B.8 SONSTIGE ANGABEN .....</b>                                                                                                    | <b>26</b> |
| <b>C RISIKOPROFIL .....</b>                                                                                                          | <b>27</b> |
| <b>C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO.....</b>                                                                                      | <b>28</b> |
| <i>Ausgangssituation.....</i>                                                                                                        | <i>29</i> |
| <i>Prämien- und Reserverisiko.....</i>                                                                                               | <i>29</i> |
| <i>Katastrophenrisiko (Zufallsrisiko).....</i>                                                                                       | <i>29</i> |
| <i>Stornorisiko .....</i>                                                                                                            | <i>29</i> |
| <i>Corona-Krise.....</i>                                                                                                             | <i>30</i> |
| <i>Gesamtbewertung.....</i>                                                                                                          | <i>30</i> |
| <b>C.2 MARKTRISIKO .....</b>                                                                                                         | <b>30</b> |
| <i>Ausgangssituation.....</i>                                                                                                        | <i>31</i> |
| <i>Zinsänderungsrisiko .....</i>                                                                                                     | <i>31</i> |
| <i>Spreadrisiko.....</i>                                                                                                             | <i>31</i> |
| <i>Konzentrationsrisiko.....</i>                                                                                                     | <i>31</i> |
| <i>Aktien-, Immobilien- und Fremdwährungsrisiken</i>                                                                                 | <i>32</i> |
| <i>Corona-Krise .....</i>                                                                                                            | <i>32</i> |
| <i>Gesamtbewertung.....</i>                                                                                                          | <i>32</i> |
| <b>C.3 KREDITRISIKO .....</b>                                                                                                        | <b>33</b> |
| <i>Rückversicherer .....</i>                                                                                                         | <i>33</i> |
| <i>Versicherungsnehmer.....</i>                                                                                                      | <i>33</i> |
| <i>Vermittler .....</i>                                                                                                              | <i>33</i> |
| <i>Kapitalanlagen .....</i>                                                                                                          | <i>34</i> |
| <i>Corona-Krise .....</i>                                                                                                            | <i>34</i> |
| <i>Gesamtbewertung.....</i>                                                                                                          | <i>34</i> |
| <b>C. 4 LIQUIDITÄTSRISIKO .....</b>                                                                                                  | <b>35</b> |
| <i>Ausgangssituation .....</i>                                                                                                       | <i>35</i> |
| <i>Corona-Krise .....</i>                                                                                                            | <i>35</i> |
| <b>C.5 OPERATIONELLES RISIKO .....</b>                                                                                               | <b>36</b> |
| <i>Ausgangssituation.....</i>                                                                                                        | <i>36</i> |
| <i>Betriebliche Risiken.....</i>                                                                                                     | <i>36</i> |
| <i>Rechtliche Risiken .....</i>                                                                                                      | <i>36</i> |
| <i>Corona-Krise .....</i>                                                                                                            | <i>36</i> |
| <i>Gesamtbewertung.....</i>                                                                                                          | <i>37</i> |
| <b>C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN.....</b>                                                                                           | <b>37</b> |
| <i>Strategisches Risiko .....</i>                                                                                                    | <i>37</i> |
| <i>Corona-Krise .....</i>                                                                                                            | <i>38</i> |
| <b>C.7 SONSTIGE ANGABEN.....</b>                                                                                                     | <b>38</b> |
| <i>Risikokonzentrationen .....</i>                                                                                                   | <i>38</i> |
| <i>Risikosensitivitäten .....</i>                                                                                                    | <i>38</i> |
| <i>Gesamtbewertung.....</i>                                                                                                          | <i>39</i> |
| <b>D BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE .....</b>                                                                                     | <b>40</b> |
| <b>D.1 VERMÖGENSWERTE .....</b>                                                                                                      | <b>41</b> |
| <b>D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN .....</b>                                                                              | <b>42</b> |
| <b>D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN .....</b>                                                                                          | <b>43</b> |
| <b>D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN .....</b>                                                                                      | <b>44</b> |
| <b>D.5 SONSTIGE ANGABEN .....</b>                                                                                                    | <b>44</b> |
| <b>E KAPITALMANAGEMENT.....</b>                                                                                                      | <b>45</b> |
| <b>E.1 EIGENMITTEL.....</b>                                                                                                          | <b>46</b> |
| <b>E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNGEN UND<br/>MINDESKAPITAL-ANFORDERUNGEN.....</b>                                                      | <b>47</b> |
| <b>E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASierten<br/>UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG<br/>DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG .....</b> | <b>48</b> |
| <b>E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER<br/>STANDARDFORMEL UND VERWENDETEN INTERNEN<br/>MODELLEN .....</b>                                  | <b>48</b> |
| <b>E.5 NICHT-EINHALTUNG DER<br/>KAPITALANFORDERUNGEN .....</b>                                                                       | <b>48</b> |
| <b>E.6 SONSTIGE ANGABEN .....</b>                                                                                                    | <b>49</b> |
| <b>ANHANG .....</b>                                                                                                                  | <b>50</b> |



# Zusammenfassung



Die ELEMENT Insurance AG erhielt 2017 die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für die Schaden-/Unfallversicherung als Erstversicherer; die zugelassenen Sparten sind Sach-, Haftpflicht und mittlerweile auch Unfall, Rechtsschutz Reise, Beistandsleistungen und verschiedene finanzielle Verluste. Der Fokus der Geschäftstätigkeit liegt inklusive des Jahres 2020 noch auf dem deutschen Markt.

Das Unternehmen definiert sich als White-Label Anbieter für Versicherungslösungen. Als solche fokussiert sich ELEMENT vorrangig auf die Produktkreation sowie Risikoübernahme digitaler, technologisch flexibel anbindbarer und kundenzentrischer Versicherungslösungen mithilfe einer proprietären Plattform. Diese innerhalb kürzester Zeit entwickelten Produkte liefert ELEMENT an seine Partner aus verschiedenen Branchen, die deren Vertrieb übernehmen.

## Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis

Das Team von ELEMENT verbindet Expertise aus der Technologiewelt mit der aus der Versicherungsindustrie. So hat ELEMENT eine proprietäre technologische Plattform entwickelt, welche die Entwicklung digitaler Versicherungsprodukte – sowohl traditioneller, als auch innovativer – innerhalb kürzester Zeit erlaubt. ELEMENT tritt durch eigene BaFin-Lizenzen als Risikoträger für Schaden- und Unfallversicherung auf.

Durch moderne Schnittstellen können die Versicherungsprodukte anpassungsfähig und nahtlos in die Wertschöpfungsketten der Partner eingebunden werden und passen sich an deren Geschäftsprozesse an. Durch diesen Ansatz ermöglicht ELEMENT seinen Partnern innovative Produkte und Lösungen anzubieten. In dieser geöffneten Wertschöpfungskette sieht ELEMENT die Zukunft der Versicherung.

Nachdem 2018 die technologische Entwicklung der zentralen Produktplattform im Fokus stand, hat ELEMENT 2019 den Skalierungsprozess begonnen und 2020 fortgesetzt. Durch eine Fokussierung auf den Aufbau einer zukunftsfähigen Plattform in den Vorjahren konnte ELEMENT nun die Stärken seiner modularen Produktplattform ausspielen. 2020 wurden weitere neue Versicherungslösungen auf den deutschen Markt gebracht. Diese Versicherungslösungen weisen eine große Bandbreite im Produktangebot auf. Das unerwartete Auftreten des Corona-Virus hatte kurzfristig negative Effekte auf unsere ursprünglich geplanten Wachstumsraten. Mittel- und langfristig erwarten wir positive Auswirkungen auf das Geschäftsmodell von ELEMENT.

Das versicherungstechnische Ergebnis konnte auf dem Vorjahresniveau stabilisiert werden. Das Geschäftsvolumen konnte aber deutlich gesteigert werden. Da sich ELEMENT nunmehr in der Wachstumsphase befindet, entspricht diese Entwicklung unseren Erwartungen. Das Anlageergebnis war gegenüber dem Vorjahr rückläufig. In Summe ergibt sich für 2020 jedoch weiterhin ein negatives Geschäftsergebnis.

Der Aufbau der Organisation zum Betrieb von Versicherungsgeschäft ist im Jahr 2020 weitestgehend abgeschlossen. Die gegenwärtigen Mittel reichen aus, dass ELEMENT sich selbst tragen kann. Für die exponentielle Skalierung des Geschäftes und die Weiterentwicklung der Plattform wären weitere Finanzierungen notwendig. Entsprechende Szenario-Berechnungen wurden durchgeführt, um den Finanzierungsbedarf zu bestimmen.

## Governance-System

Im Jahr 2020 entwickelte sich die Mitarbeiterzahl entsprechend der Personalplanung. Bei der Kandidatenauswahl liegen neben hohen Anforderungen an fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit ebenso die Motivation und Teamfähigkeit im Vordergrund. Hohe Priorität legt ELEMENT auf die Mitarbeiterzufriedenheit, welche durch verschiedenste Maßnahmen unterstützt wird. Die Mitarbeitertreue sowie eine hohe Anzahl von Initiativbewerbungen von Branchenexperten bestätigen ELEMENT als begehrten Arbeitgeber.

Eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation entsprechend VAG ist etabliert und die besonderen, sich durch die Geschäftsausrichtung von ELEMENT ergebenden Anforderungen, sichergestellt. Neben dem Internen Kontrollsystem wurde ein Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung implementiert.



Drei der vier Schlüsselpositionen nach Solvency II – Versicherungsmathematische Funktion, Risikomanagement und Compliance – sind intern besetzt, die Interne Revision ist ausgegliedert. Außerdem wurden entsprechend den „Versicherungsaufsichtlichen Anforderungen an die IT“ (VAIT) die Position des IT-Sicherheitsbeauftragten besetzt.

## Risikoprofil

Im Vergleich mit dem Jahr 2019 hat sich das Risikoprofil 2020 nicht wesentlich geändert. Unter Beachtung der sich aus dem Geschäftsausbau ergebenden Besonderheiten – kleiner, jedoch stark anwachsender Versichertenbestand, dementsprechend noch keine Deckung der Ausgaben durch Prämieinnahmen – ergibt sich im Vergleich mit anderen Schaden- und Unfallversicherern kein erhöhtes Risikopotential.

Vor diesem Hintergrund haben die versicherungstechnischen Risiken den größten Anteil am Risikoprofil. Darüber hinaus stehen die Liquiditätsrisiken aufgrund der besonderen Situation von ELEMENT als sich im Ausbau befindlichen Versicherer im Fokus. Qualitative und quantitative Risikoanalysen neuer Produkte einschließlich einer Anpassung der Rückversicherungsprogramme, ein Neuprodukt- und Freigabeprozess sowie ein Controlling der Schadenentwicklung steuern das versicherungstechnische Risiko. Insgesamt ist davon auszugehen, dass das Risiko von ELEMENT das Risiko eines durchschnittlichen Schaden- und Unfallversicherers nicht übersteigt.

Das Marktrisiko von ELEMENT fällt geringer aus als das eines durchschnittlichen Schaden- und Unfallversicherers und wird durch Risikoanalysen neuer Anlagestrategien, ein Controlling der Einhaltung der Limite sowie eine Meldepflicht von Limit-Verletzungen gesteuert.

Das Gegenparteiausfallrisiko wird maßgeblich geprägt durch Vermittlerdarlehen.

Bedingt durch die Position als sich im Ausbau befindlichen Versicherer, übersteigt das operationelle Risiko von ELEMENT tendenziell das eines durchschnittlichen Schaden- und Unfallversicherers. Diese Risiken werden unternehmensweit über die qualitativen Assessments erfasst und gesteuert. Instrumente zur Steuerung des versicherungstechnischen Risikos zielen auch auf die Begrenzung des operationellen Risikos und der Fehlkalkulation ab, ebenso solche zur Steuerung des Compliance-Risikos.

## Bewertung für Solvabilitätszwecke

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mehrheitlich nach den Grundsätzen von Solvency II zum Marktwert bewertet. Die Prämienrückstellungen machen den größten Teil der gesamten versicherungstechnischen Rückstellungen aus. Sie bilden die erwarteten Aufwendungen für zukünftige Schäden abzüglich noch ausstehender Prämienzahlungen der zum Stichtag bestehenden Verträge ab. Die aufgrund der speziellen Wachstumssituation von ELEMENT bereits beschriebene aktuell hohe Kostenquote führt zu einem überproportional großen Wert der Prämienrückstellungen gegenüber den Schadenrückstellungen. Dies wird sich mit zunehmendem Bestandswachstum in den kommenden Jahren normalisieren. Wir haben für die Bewertung keine alternativen Bewertungsmethoden verwendet.

## Kapitalmanagement

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel-anforderungen erfordern, dass die Eigenmittel die Minimale Kapitalanforderung (Minimum Capital Requirement - kurz: MCR) und die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement - kurz: SCR) überdecken müssen.

Zum 31.12.2020 verfügt ELEMENT über Eigenmittel in Höhe von 8.048 Tsd. € der höchsten Qualität (Tier-1) zur Absicherung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderungen. Die Solvenzkapitalanforderung liegt bei 2.613 Tsd. €. Daraus ergibt sich eine Bedeckungsquote von 308%. Die Mindestkapitalanforderung beträgt 3.700 Tsd. € und ist somit zu 218% bedeckt.



# A

Geschäftstätigkeit und  
Geschäftsergebnis



## A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

### Geschäftsmodell

Als erstes deutsches, voll digitales Versicherungsunternehmen erhielt die ELEMENT Insurance AG („ELEMENT“) am 09.10.2017 die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für die Schaden-/Unfallversicherung. Die zugelassenen Sparten sind gegenwärtig Haftpflicht, Verbundene Hausrat, Unfall, Rechtsschutz, verschiedene finanzielle Verluste und Beistandsversicherung. Der Fokus liegt zunächst noch auf dem gesamten deutschen Markt.

ELEMENT ist eine White-Label Produktfabrik für Versicherungslösungen. Somit ermöglicht es ELEMENT seinen Partnern innovative und digitale Versicherungsprodukte an ihre Kunden zu verkaufen. Dabei richtet sich ELEMENT an Versicherer, Intermediäre und sonstige Industrien, z.B. den Mobility-Sektor oder Händler für Konsumgüter.

Ein Ausgangspunkt ist das sich ändernde Kundeninteressen, u.a. das Verlangen nach digitalen Zugängen, zugeschnittenen Produkten und 24/7 Verfügbarkeit. Neben den Kundeninteressen erkennen auch viele Firmen, dass moderne Versicherungen einen signifikanten Mehrwert für ihre Kernwertschöpfung darstellen.

Aktuell sind manche der etablierten Versicherer nur selten in der Lage schnell neue Produktlösungen, basierend auf modernster Technologie, in der Marke eines Partners anzubieten und damit die Nachfrage in diesem Segment zu bedienen. Die Gründe dafür sind unter anderem veraltete IT-Systeme, der Mangel an IT-Talent und rigide Organisationsstrukturen. Die Konsequenz ist, dass sich Entwicklungszyklen für etablierte Versicherer im Schnitt auf 1-2 Jahre belaufen können.

ELEMENT ist hingegen Kooperationspartner der anbietenden Firmen, von Versicherern über Intermediäre zu sonstigen Industrien. ELEMENT kann innerhalb weniger Wochen neue Produkte über digitale Schnittstellen auf den Markt bringen. Dabei agiert ELEMENT als B2B Anbieter und agiert nicht unter einer proprietären B2C Marke.

ELEMENT hat eine modulare Plattform, die es erlaubt die Kooperation mit Partnern sehr flexibel auszugestalten. Dadurch werden vielfältige Geschäftsmodelle ermöglicht.

### Geschäftsstrategie

ELEMENT hat seine Geschäftsstrategie auf sein Geschäftsmodell zugeschnitten. Ziel der Strategie ist es, ELEMENT zu etablieren und seinen Unternehmenswert zu steigern durch die Generierung eines profitablen Wachstums durch die Bereitstellung von Versicherungsprodukten für Partner und den Erhalt von ausreichendem Kapital für das Wachstum.

Bzgl. des Wachstums hat ELEMENT die dafür notwendigen Erfolgskriterien definiert. Die kurzfristigen Erfolgskriterien zielen auf die Generierung eines Prämienwachstums ab, welches das Potenzial hat, in Zukunft profitabel zu sein.

Die langfristigen Erfolgskriterien zielen auf die Steigerung des profitablen Prämienwachstums ab.

Bzgl. der Finanzierung hat ELEMENT einen effektiven Finanzierungsprozess als notwendiges Erfolgskriterium definiert.

Neben dem Geschäftsziel gibt es auch noch das regulatorische Ziel, welches darin besteht, die notwendigen Lizenzen für das Versicherungsgeschäft in den vorgesehenen Geschäftsbereichen und Ländern zu erwerben und zu halten.

### Geschäftsverlauf 2020

Der Fokus im Verlauf des Jahres 2020 lag weiterhin auf dem Wachstum hinsichtlich der Bruttobeiträge, der Gewinnung von neuen Partnern sowie dem weiteren Ausbau der Produktpalette.

Trotz der Pandemie und der entsprechend angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage ist es dem Unternehmen im Verlauf des Jahres 2020 gelungen, folgende Versicherungsprodukte gemeinsam mit unseren Vertriebspartnern auf den Markt zu bringen:

- Existenzschutzbrief,
- Leasing/Rückgabeschutz,
- Fahrer-/Kurzzeitsschutz,
- Private Cyber und
- Garantiever sicherung für Weiße / Braune / Graue Ware.

Im Ergebnis stiegen die Bruttobeiträge auf 6.790 Tsd. € im Geschäftsjahr an. Die Corona-Pandemie hatte signifikante Auswirkungen auf unsere erwarteten Wachstumsraten. Im Einklang mit der Vertriebsstrategie umfassen die neuen Vertriebspartner sowohl unabhängige Vermittler als auch Konsumenten-Plattformen.

Mit weiteren Partnern steht ELEMENT in Verhandlungen oder ist Kooperationen eingegangen, die in der Umsetzung bereits weit fortgeschritten beziehungsweise zügig im Verlauf des Jahres 2021 angebunden werden.

Das Produktportfolio wächst stetig an, da ELEMENT sehr passgenau auf Partner zugeschnittene Produkte innerhalb kurzer Zeiträume zu entwickeln vermag. Auch hier stehen neben den bereits 2020 eingeführten Produkten eine Vielzahl neuer Produkte bereits kurz vor der Fertigstellung oder der Markteinführung. Dabei handelt es sich vielfach um neue innovative Produktlösungen, die spezifischen Anforderungen entsprechen. ELEMENT unterscheidet sich daher nicht nur in seinen digitalen Prozessen und der Produktentwicklungsgeschwindigkeit, sondern gerade auch in der Produktpalette von traditionellen Schaden-/Unfallversicherern.

Auf personeller Ebene bewegte sich der Mitarbeiterbestand von ELEMENT im Verlauf von 2020 auf gleichbleibendem Niveau. Zum Jahresende 2020 beschäftigte ELEMENT 114 Mitarbeiter an den insgesamt drei Standorten in Berlin, Lübeck und Nürnberg.

Über die beschriebenen Auswirkungen der Corona-Krise hinaus sind im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Geschäftsvorfälle oder sonstigen Ereignisse eingetreten, die sich erheblich auf das Unternehmen hätten auswirken können.

## Ausblick

Die anhaltenden Maßnahmen aufgrund der Corona-Pandemie können kurzfristig negative Effekte auf die Wachstumsraten der Bruttobeiträge haben. Mittel- und langfristig erwarten wir positive Auswirkungen auf das digitale Geschäftsmodell von ELEMENT.

Kurzfristig sind für 2021 moderate Wachstumsraten zu erwarten, da Produkte an die Konjunktur anderer Industrien wie z.B. Automobilbranche gekoppelt sind oder die Partner von ELEMENT zum Teil signifikant auf klassische Kundenschnittstellen angewiesen sind und diese durch die Kontaktbeschränkungen nicht mehr vollumfänglich bedient werden konnten.

Kurzfristig sind für 2021 moderate Wachstumsraten zu erwarten, da Produkte an die Konjunktur anderer Industrien wie z.B. Automobilbranche gekoppelt sind oder die Partner von ELEMENT zum Teil signifikant auf klassische Kundenschnittstellen angewiesen sind und diese durch die Kontaktbeschränkungen nicht mehr vollumfänglich bedient werden konnten. Mittlerweile hat sich eine gewisse Resilienz gegen den negativen Effekt durch das Corona-Virus im Geschäftsmodell der meisten Partnern und damit auch in den zu erwartenden Umsätzen eingestellt. Darüber hinaus haben wir uns aufgrund der Rahmenbedingungen auf andere Märkte fokussiert, die weniger von der betroffen oder sogar begünstigt sind.

Mittel- und langfristig wird als direkte Auswirkung auf den Versicherungsmarkt festzustellen sein, dass das Bewusstsein für Digitalisierung bzw. der Digitalisierungsdrucks steigen wird. Versicherungsgeschäftsmodelle mit klassischer Kundenschnittstelle haben sich anfällig gezeigt, da durch die Maßnahmen des Lockdowns die Schnittstelle nicht mehr bedient werden konnte bzw. sich auf digitale Kommunikationsmittel verlagert hat. Das führt dazu, dass der Kundenschnittstelle nachgelagerte Unternehmensfunktionen sich ebenfalls digitalisieren





müssen. Diese zentrale Erkenntnis hat durch Corona erheblich an Bedeutung gewonnen. ELEMENT erwartet daher in Bezug auf das nächste Jahr eine gesteigerte Nachfrage von Versicherungsunternehmen und Vertriebspartnern nach digitalen Lösungen.

Als indirekte Auswirkung auf den Versicherungsmarkt ist die genannte Erkenntnis auf andere Branchen zu übertragen – viele klassische Branchen konnten durch die Maßnahmen zur Kontaktbeschränkung ihre Kunden nicht mehr bedienen. In Zukunft werden vermehrt auch andere Branchen ihre Kundenschnittstellen digitalisieren bzw. digital unterstützen, z.B. der KFZ-Markt oder Einzelhändler. Durch diese Entwicklung werden auch nachgelagerte Verkaufsprozesse wie das Anbieten einer Gebrauchtwagengarantie- und/oder Geräteversicherung zunehmend digitalisiert werden. Hier ist ELEMENT bestens aufgestellt, um die kommende Nachfrage bedienen zu können.

Darüber hinaus gibt es eine gewisse Unsicherheit, welchen Effekt das Corona Virus weiterhin auf die makroökonomische Wirtschaftsstärke Deutschlands hat. Wenn durch z.B. eine anziehende Inflation die Kaufkraft des Endkunden signifikant abnehmen sollte, dann wird auch die Nachfrage nach Versicherungen entsprechend reduziert werden.

Ebenfalls durch Corona hat sich für alle betroffenen Unternehmen die Arbeitsweise geändert – die Kontaktbeschränkungen haben dafür gesorgt, dass entweder die Arbeit (teilweise) eingestellt oder auf Homeoffice umgestellt werden musste. ELEMENT hat diese Herausforderung ohne Probleme gemeistert und gezeigt, dass die digitalisierte und agile Kollaboration im Unternehmen auch ohne physische Kontakte ausgezeichnet und ohne Effizienzverluste funktioniert.

## Finanzierung

Aufgrund des Abschlusses einer umfassenden Kapitalerhöhung („Series A1 & A2“) im Winter des Geschäftsjahres 2018, bedurfte es keines weiteren Abschlusses einer Finanzierungsrunde im Geschäftsjahr 2019. Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2020 wurde eine weitere Kapitalerhöhung in zweistelliger Millionenhöhe durchgeführt („Erweiterung der Series A“) um bestehenden, aber auch neuen Investoren die Möglichkeit zu geben Ihre Beteiligungsverhältnisse aufzustocken.

Eine qualifizierte Beteiligung (ab 10%) an ELEMENT halten die Aktionäre finleap GmbH (mit 49,4%) und Signals Invest GmbH (mit 19,4%).

Auch hinsichtlich der weiterführenden Finanzierung hat sich ELEMENT auf die andauernde Corona-Krise eingestellt. Eine geplante Finanzierungsrunde im ersten Quartal 2021 wurden verschoben und zur Sicherstellung eines ausreichend vorhandenen Eigenkapitals wurde eine Zwischenfinanzierung Ende März 2021 realisiert.

## Sonstige Angaben

Die ELEMENT Insurance AG unterliegt der Aufsicht durch die:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Gaurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn  
Postfach 1253, 53002 Bonn  
Fon: 0228 / 4108 – 0  
Fax: 0228 / 4108 – 1550  
E-Mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)  
De-Mail: [poststelle@bafin.de-mail.de](mailto:poststelle@bafin.de-mail.de)

Die Prüfung des Jahresabschlusses und der Solvabilitätsübersicht erfolgt durch die:

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Landschaftstraße 8, 30159 Hannover

## A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG

Ausgangspunkt des versicherungstechnischen Ergebnisses sind die Beiträge. Diese werden unterschieden in:

- Gebuchte Beiträge: Beiträge die von ELEMENT in dem betrachteten Jahr von den Versicherungsnehmern vereinnahmt wurden.
- Beitragsüberträge: Beiträge, die zwar im betrachteten Jahr vereinnahmt wurden, sich aber auf den Versicherungsschutz im Folgejahr beziehen.
- Verdiente Beiträge: Beiträge die sich auf den Versicherungsschutz im betrachteten Jahr beziehen. Diese ergeben sich aus den gebuchten Beiträgen des betrachteten Jahres, abzüglich der Beitragsüberträge des betrachteten Jahres und zuzüglich der Beitragsüberträge des vorhergehenden Jahres.

Da sich ELEMENT nun in der Wachstumsphase befindet und der Bestand im Laufe des Jahres 2020 weiter deutlich angewachsen ist, kann sich auch weiterhin eine Differenz zwischen den gebuchten und verdienten Prämien ergeben. Hintergrund ist der sich kontinuierlich aufbauende Bestand, wodurch sich ein Teil der gebuchten Prämien auf einen Versicherungsschutz im Folgejahr beziehen kann.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (Schadenaufwand) setzen sich zusammen aus:

- Schadenzahlungen: Zahlungen für Schäden die von ELEMENT in dem betrachteten Jahr getätigt wurden.
- Versicherungstechnische Rückstellungen: Rückstellungen, die für bisher eingetretene (aber nicht notwendigerweise gemeldete) und noch nicht (vollständig) bezahlte Schäden von ELEMENT für die folgenden Jahre gebildet werden müssen.

Da sich das Geschäftsvolumen von ELEMENT von 2019 auf 2020 deutlich gesteigert hat und sich die Produktschwerpunkte im Portfolio noch verschieben, sind ausführliche Analysen zum Vorjahresvergleich nur von bedingter Aussagekraft und es wird größtenteils auf solche verzichtet.

Des Weiteren können alle Arten von Beträgen in der Versicherungstechnik (Beiträge, Schadenzahlungen, Rückstellungen, Kosten und auch das Ergebnis) unterschieden werden in:

- Brutto: Die Beträge, die direkt über ELEMENT fließen (bspw. Beiträge vom Versicherungsnehmer, Zahlungen an den Geschädigten).
- Zediert bzw. Rückversicherungsanteil (RV-Anteil): Der Anteil an den Brutto-Beträgen, die von ELEMENT an den Rückversicherer (Beiträge) oder vom Rückversicherer an ELEMENT (Schadenbeteiligung) fließen.
- Netto: Der Anteil an den Brutto-Beträgen, der nach Abrechnung mit dem Rückversicherer bei ELEMENT verbleibt.

### Versicherungstechnisches Ergebnis

| <i>in Tsd. €</i>  | 2020<br>(Brutto) | 2020<br>(RV-Anteil) | 2020<br>(Netto) | 2019<br>(Netto) |
|-------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Prämien  | 6.789            | -3.548              | 3.241           | 1.996           |
| Verdiente Prämien | 6.123            | -3.218              | 2.905           | 671             |
| Schadenaufwand    | -2.414           | 1.202               | -1.212          | -397            |
| Kosten            | -12.071          | 1.698               | -10.373         | -7.364          |
| vt. Ergebnis      | -8.362           | -318                | -8.680          | -7.091          |

Da für den Exzedenten-Rückversicherungsschutz ein absoluter Mindestbetrag, unabhängig vom Prämienvolumen abgeführt werden musste, kommt es bei dem derzeit noch geringen Prämienvolumen

teilweise zu einem sehr geringen Netto-Prämienvolumen und insbesondere in der Sparte Haftpflicht sogar zu einem negativen Netto-Betrag.

Die hohen Kosten im Jahr 2020 erklären sich durch die spezielle Situation, dass sich ELEMENT in der Wachstumsphase befindet und die Investitionen in interne Prozesse (IT-Plattform, Bestandsführungs- und Schadenregulierungssystem, usw.) im Jahr 2020 noch zu einem Kostenaufwand führten, der noch nicht durch ein entsprechendes Prämieineinkommen gedeckt wird.

ELEMENT hat im Laufe des Jahres 2020 Prämieinnahmen in folgenden Sparten erzielt: Einkommensersatzversicherung (LoB 2), Feuer- und andere Sachversicherungen (LoB 7), Allgemeine Haftpflichtversicherung (LoB 8), Rechtsschutzversicherung (LoB 10), Beistandsversicherung (LoB 11) und Verschiedene Finanzielle Verluste (LoB 12)

Da die verdienten Brutto-Prämien der Sparten „Rechtsschutzversicherung“ und „Beistandsversicherung“ gemeinsam weniger als 0,1 % der verdienten Prämien ausmachen wird an dieser Stelle auf eine explizite Darstellung dieser Sparten verzichtet.

#### Versicherungstechnisches Ergebnis Einkommensersatzversicherung

| in Tsd. €                             | 2020<br>(Brutto) | 2020<br>(RV-Anteil) | 2020<br>(Netto) | 2019<br>(Netto) |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Prämien                      | 157              | -69                 | 88              | -3              |
| Verdiente Prämien                     | 159              | -108                | 51              | -3              |
| Schadenaufwand                        | -311             | 56                  | -254            | 0               |
| Veränderung sonst. vt. Rückstellungen | 0                | 0                   | 0               | 0               |
| Kosten                                | -315             | 20                  | -295            | -20             |
| vt. Ergebnis                          | -466             | -32                 | -498            | -22             |

#### Versicherungstechnisches Ergebnis Feuer- und andere Sachversicherungen

| in Tsd. €                             | 2020<br>(Brutto) | 2020<br>(RV-Anteil) | 2020<br>(Netto) | 2019<br>(Netto) |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Prämien                      | 6.400            | -3.354              | 3.046           | 2.022           |
| Verdiente Prämien                     | 5.693            | -2.939              | 2.754           | 702             |
| Schadenaufwand                        | -1.346           | 1.098               | -248            | -389            |
| Veränderung sonst. vt. Rückstellungen | 0                | 0                   | 0               | 0               |
| Kosten                                | -11.304          | 1.646               | -9.657          | -6.651          |
| vt. Ergebnis                          | -6.956           | -195                | -7.151          | -6.339          |

#### Versicherungstechnisches Ergebnis Haftpflicht

| in Tsd. €                             | 2020<br>(Brutto) | 2020<br>(RV-Anteil) | 2020<br>(Netto) | 2019<br>(Netto) |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Prämien                      | 102              | -99                 | 4               | -28             |
| Verdiente Prämien                     | 89               | -145                | -56             | -33             |
| Schadenaufwand                        | -247             | 36                  | -211            | 2               |
| Veränderung sonst. vt. Rückstellungen | 0                | 0                   | 0               | 0               |
| Kosten                                | -173             | 24                  | -149            | 516             |
| vt. Ergebnis                          | -331             | -85                 | -416            | -638            |

#### Versicherungstechnisches Ergebnis Verschiedene Finanzielle Verluste

| in Tsd. €                             | 2020<br>(Brutto) | 2020<br>(RV-Anteil) | 2020<br>(Netto) | 2019<br>(Netto) |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Prämien                      | 127              | -24                 | 103             | 2               |
| Verdiente Prämien                     | 175              | -22                 | 152             | 3               |
| Schadenaufwand                        | -293             | 11                  | -282            | -7              |
| Veränderung sonst. vt. Rückstellungen | 0                | 0                   | 0               | 0               |
| Kosten                                | -275             | 7                   | -268            | 8               |
| vt. Ergebnis                          | -393             | -5                  | -398            | 3               |

## A.3 ANLAGEERGEBNIS

Die Kapitalanlage setzt sich bei ELEMENT aus Investments in Rentenfonds, Inhaberschuldverschreibungen, sonstigen Ausleihungen, Beteiligungen und Bankkonten zusammen. ELEMENT besitzt keine Investments in Aktien oder Immobilien. Entsprechend ergibt sich das Anlageergebnis aus den Fondserträgen, Zinszahlungen, der Veränderung der Bewertung der Kapitalanlagen (auch bei Veräußerung) und den Kosten für Kapitalanlageverwaltung.

### Anlageergebnis

| <i>in Tsd. €</i>                              | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| Wertentwicklung der Kapitalanlagen            | -82  | 146  |
| Zinserträge                                   | 203  | 206  |
| Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen     | 14   | 87   |
| Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen    | -57  | -8   |
| Aufwand für die Verwaltung der Kapitalanlagen | -43  | -55  |
| Anlageergebnis                                | 35   | 376  |

Die laufenden Erträge blieben trotz verringertem Anlagebestand stabil. Jedoch wurden weniger Abgangsgewinne erzielt und vereinzelt Abgangsverluste in Kauf genommen. Unter zusätzlichem Einbezug der Aufwendung für die Fondsverwaltung ergab sich daher im Jahr 2020 eine Nettoverzinsung von 0,7% wohingegen die laufende Durchschnittsverzinsung mit 1,3% stabil blieb.

Auf das Kapitalanlagenmanagement und insbesondere auf die Befolgung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht wird in dem Kapitel C.2 eingegangen.

## A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis stellt sich wie folgt dar:

### Sonstiges Ergebnis

| <i>in Tsd. €</i>      | 2020   | 2019   |
|-----------------------|--------|--------|
| sonstige Erträge      | 130    | 82     |
| sonstige Aufwendungen | 5.615  | 3.756  |
| sonstiges Ergebnis    | -5.485 | -3.675 |

Die Erträge stammen im Wesentlichen aus der Auflösung von Rückstellungen, die Aufwendungen sind solche, die das Unternehmen als Ganzes betreffen.

## Leasingvereinbarung

Zum Stichtag 31. Dezember 2020 lagen keine Leasingvereinbarungen vor.

## A.5 SONSTIGE ANGABEN

### Gesamtergebnis

Das Gesamtergebnis stellt sich wie folgt dar:

| <b>Gesamtergebnis</b> |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <i>in Tsd. €</i>      | 2020           | 2019           |
| vt. Netto-Ergebnis    | -8.680         | -7.091         |
| Anlageergebnis        | 35             | 376            |
| sonstiges Ergebnis    | -5.485         | -3.675         |
| <b>Gesamtergebnis</b> | <b>-14.131</b> | <b>-10.390</b> |



# B

## Governance-System

## B.1 ALLGEMEINE ANGABEN

Die ELEMENT Insurance AG verfügt über eine Geschäftsorganisation, die den Vorgaben der §§ 23-34 des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG) entspricht.

Um die Angemessenheit des Governance-Systems von ELEMENT besser beurteilen zu können, werden in diesem Abschnitt zunächst die Besonderheiten von ELEMENT, deren Prozesse und Organisation dargestellt. Anschließend werden in den Abschnitten (B.2 bis B.8) die wichtigsten Elemente des Governance-Systems von ELEMENT vorgestellt.

Für eine bessere Lesbarkeit, werden nachfolgend die Organisationseinheiten kursiv geschrieben.

### Ausgangssituation

Im Vergleich zu traditionellen Versicherungsunternehmen zeichnet sich ELEMENT durch folgende Merkmale aus:

- Einen Vertrieb ausschließlich über die Partner.
- Einen Fokus auf die Bereitstellung von White Label Versicherungsprodukten und White Label Kundenschnittstellen (bzgl. Vertragsabschluss, Vertragsänderung und Schadenmeldung) für die Partner.
- Eine schnelle Anbindung von neuen Partnern, einschließlich einer schnellen Implementierung von IT-Funktionalitäten und Versicherungsprodukten sowie einer schnellen Anpassung der versicherungsspezifischen Betriebsprozesse (Vertrieb, Vertragsverwaltung, Schadenregulierung, Zahlungsverkehr und Partnerabrechnung).
- Eine zunehmende Arbeitsteilung mit den Partnern, wobei entweder Teile der versicherungsspezifischen Betriebsprozesse von den Partnern selbst durchgeführt werden (Ausgliederung), oder ELEMENT sich in die Prozesse seiner Partner integriert.
- Einen Vertragsbestand, der durch die Anbindung neuer Partner im Volumen und in der versicherungstechnischen Komplexität stetig wächst.
- Eine Schadenhistorie, die sich erst mit zunehmendem Alter und Umfang des Vertragsbestandes ausbildet.
- Als eigenständige Gesellschaft muss sich ELEMENT selbst finanzieren. Finanzierung, Kosten und Wachstum bedingen sich dabei gegenseitig: Eine höhere Finanzierung ermöglicht höhere Ausgaben, welche wiederum ein größeres Wachstum ermöglichen, was zuletzt wieder eine höhere Folgefinanzierung ermöglicht.

Daraus entstehen besondere organisatorische und prozessuale Herausforderungen für ELEMENT:

- Die Erreichung einer hohen Implementierungsgeschwindigkeit bei gleichzeitiger Qualität und regulatorischer Konformität, als wichtigstes Wettbewerbsmerkmal von ELEMENT.
- Die Einhaltung der Compliance-Anforderungen bei gleichzeitig hoher Implementierungsgeschwindigkeit. Dies umfasst insbesondere die angepassten versicherungsspezifischen Betriebsprozesse, die Einhaltung der IT Security-Anforderungen an die neuen IT-Funktionalitäten sowie die Einhaltung der Rentabilitäts- und Risiko-Anforderungen an die neuen Versicherungsprodukte.
- Die Gewährleistung eines effektiven und ordnungsgemäßen Ablaufes der bestehenden versicherungsspezifischen Betriebsprozesse bei zugleich wachsendem Vertragsbestand und zunehmender Arbeitsteilung.
- Die Gewährleistung einer ausreichenden Rentabilität und einer ausreichenden Risikobegrenzung in den bestehenden Versicherungsprodukten bei einer sich ausbildenden Schadenhistorie.
- Aufgrund des Zusammenhanges zwischen Wachstum, Finanzierung und Kosten, eine vorausschauende Planung dieser Komponenten.



Als digitales Unternehmen ist für ELEMENT die IT-Infrastruktur von besonderer Bedeutung. Die IT-Anwendungen lassen sich grundsätzlich folgendermaßen unterscheiden. Alle zentralen Anwendungen der versicherungsspezifischen Betriebsprozesse bilden die IT-Plattform von ELEMENT, welche von dem Bereich *General Development* weiterentwickelt und administriert werden. Alle zentralen Anwendungen der sonstigen Prozesse werden von den Bereichen *Business Operations* und *Data* weiterentwickelt und administriert. Alle dezentralen Anwendungen werden von dem Bereich *IT Administration* administriert.

Ebenso sind Daten für ELEMENT von besonderer Bedeutung. Der Bereich *Data* sorgt dafür, dass die Gewinnung und Kombination von Daten optimal für die Entwicklung von Versicherungsprodukten und IT-Funktionalitäten eingesetzt werden kann. Viele Daten aus den versicherungsspezifischen Betriebsprozessen werden im Data Warehouse (DWH) zusammengefasst und den Bereichen über ein Business-Intelligence-System (BI) zur Verfügung gestellt. Das Data Warehouse und das Business-Intelligence-System werden von dem Bereich *Data* weiterentwickelt und administriert.

Auf diese Besonderheiten und Herausforderungen hat ELEMENT sein Governance-System spezifisch ausgestaltet.

## Geschäftsprozesse

### *Kern-Geschäftsprozesse*

Die Kern-Geschäftsprozesse von ELEMENT unterteilen sich im Wesentlichen in folgende Bereiche:

- Partner-Gewinnung durch den Bereich *Sales & Business Development*.
- Partner-Anbindung, d.h. die Anbindung von neuen Partnern sowie das Herausbringen neuer Versicherungsprodukte und die Implementierung neuer IT-Funktionalitäten im Verlauf der Partnerschaft. Dazu gehören:
  - Steuerung der Partner-Anbindung durch den Bereich *Partner Onboarding*
  - Erstellung und Abschluss von entsprechenden Kooperationsverträgen und Vergütungsvereinbarungen sowie von Rückversicherungsverträgen durch den jeweiligen Legal Counsel in den verschiedenen Bereichen
  - Implementierung neuer bzw. die Anpassung bestehender Funktionalitäten der IT-Plattform durch den Bereich *Technology Product*,
  - Entwicklung neuer bzw. Anpassung bestehender Versicherungsbedingungen durch den Bereich *Insurance Product* und
  - Kalkulation neuer bzw. Anpassung bestehender Versicherungsprämien und Ermittlung entsprechender Rückversicherungsbedarfe durch den Bereich *Pricing* sowie
  - Anpassung versicherungsspezifischer Betriebsprozesse durch die betroffenen operativen Bereiche *Insurance Operations*, *Claims* und *Finance*.
- Versicherungsspezifische Betriebsprozesse. Dazu gehören:
  - Steuerung des Vertriebes über die Partner (Key Account Management) durch den Bereich *Sales & Business Development*,
  - Verwaltung des Vertragsbestandes durch den Bereich *Insurance Operations*,
  - Schadenregulierung durch den Bereich *Claims* sowie
  - Zahlungsverkehr und Partnerabrechnung durch den Bereich *Finance*.

### *Kapitalanlagen- und Liquiditätsmanagement*

Der Kapitalanlagenbestand von ELEMENT und die dazugehörigen Prozesse unterteilen sich wie folgt. Ein kurzfristiges Kapitalanlage-Portfolio in Form von Kontokorrenten, über welche der Zahlungsverkehr erfolgt. Dieses wird vom Bereich *Finance* getätigt.





Ein mittelfristiges Kapitalanlage-Portfolio in Form von liquiden Mitteln, Rentenfonds und Einzelrentenpapieren, über welches das kurzfristige und langfristige Portfolio monatlich aufgefüllt werden und welches mittelfristig (1 Jahr) mit hoher Wahrscheinlichkeit den Liquiditätsbedarf von ELEMENT abdecken muss. Die liquiden Mittel werden ebenfalls vom Bereich *Finance* gemanagt, wohingegen die Fonds und Einzelpapiere von einem *externen Asset-Manager* gemanagt werden.

Ein langfristiges Kapitalanlage-Portfolio, in welches diejenigen Mittel fließen, die langfristig mit hoher Wahrscheinlichkeit nicht liquidiert werden müssen und welche insbesondere die Solvabilitätsanfordernisse abdecken. Das langfristige Portfolio liegt in Form von Rentenfonds vor und welche ebenfalls von dem *externen Asset-Manager* gemanagt werden. Auf das Kapitalanlagenmanagement und insbesondere auf die Befolgung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht wird in Kapitel B.4 eingegangen.

Das Liquiditätsmanagement, also das Umschichten zwischen den Portfolien, und die Überwachung der Tätigkeit des externen Asset Managers wird wiederum von dem Bereich *Finance* durchgeführt.

#### *Weitere Bereiche und Prozesse innerhalb von ELEMENT*

Die weiteren Bereiche und deren Aufgaben sind:

- *People & Growth*: Personalgewinnung und Personalentwicklung.
- *Business Operations*: Neben der vorhergehend genannten Aufgabe (Weiterentwicklung und Administration zentraler Anwendungen für die sonstigen Prozesse) gehört auch noch die Weiterentwicklung bereichsübergreifender Prozesse zum Aufgabenbereich.
- *Strategy & Investments*: Funding und Management bereichsübergreifender Projekte.
- *Communications*: Pflege des internen und externen Auftretens von ELEMENT.
- *Executive Office*: Vorstandsbüro
- *Actuary* (Versicherungsmathematische Funktion): Sicherstellung einer ausreichenden Rückstellungsbildung (siehe auch Kap. B.6).
- *Finance*: Neben den vorhergehend genannten Aufgaben (Zahlungsverkehr, Partnerabrechnung, Kapitalanlagencontrolling und -Management) gehören auch noch versicherungstechnisches Controlling, Rückversicherungsabrechnung, Buchhaltung, Kostencontrolling, Steuer und Berichterstattung nach HGB zum Aufgabenbereich.
- *Compliance* (Compliance-Funktion): Sicherstellung der Compliance (siehe auch Kap. B.4).
- *Legal Technology & Product* (Informationssicherheitsbeauftragter): Sicherstellung der IT-Sicherheit (siehe auch Kap. B.4).
- *Risk Management* (Risikomanagement-Funktion): Risikomanagement und Berichterstattung nach Solvency II (siehe auch Kap. B.3).

#### *Ausgegliederte Prozesse*

ELEMENT hat Teile seiner Prozesse ausgegliedert, die entweder schwer an die bisherige Aufbausituation von ELEMENT anzupassen waren oder unter einer Distanz zu den Kern-Geschäftsprozessen gut funktionieren.

- *Externe Buchhaltung*: Die nicht-versicherungstechnische sowie Nicht-Kapitalanlagen-Buchhaltung und Führung des Buchhaltungssystems wurde im Laufe des Jahres 2020 eingegliedert.
- *External Claims*: Die Annahme von Schadenmeldungen und Regulierung von Schäden sind teilweise ausgegliedert, um das anfangs relativ stark schwankende Aufkommen von Schadenfällen auffangen zu können. Ferner wird durch die Einbindung qualifizierter externer Dienstleister die Rund-um-die-Uhr-Erreichbarkeit (24/7) im Schadenfall für Endkunden sichergestellt.

- Interne Revision: Die interne Revision braucht eine Distanz zu den Prozessen, die sie überprüft. In einem kleinen Unternehmen und Start-Up bietet sich darum eine Ausgliederung an.
- Kapitalanlagemanagement für das langfristige Portfolio sowie für die Rentenfonds und Einzelrentenpapieren im mittelfristigen Portfolio (siehe oben): Das Management von Investments kann unter dem Dach des Liquiditätsmanagements losgelöst von den anderen Prozessen arbeiten und ist somit ebenfalls gut auszugliedern.
- Datenschutzbeauftragter: Zur Erfüllung der Aufgaben gemäß Artikel 37 DSGVO wurde ein externer Datenschutzbeauftragter ernannt.

Wie bereits erwähnt werden teilweise die versicherungsspezifischen Betriebsprozesse auch von den Partnern durchgeführt. Das geschieht dort, wo die Partner bereits über die entsprechenden Prozesse und insbesondere über die Kommunikationswege zu den Kunden verfügen, sowie im Fall der Schadenregulierung eine besondere Expertise haben. Dies trifft auf folgende Prozesse zu:

- Zeichnung und Policierung
- Prämieinzug
- Vertragsverwaltung
- Schadenregulierung

Mit Ausnahme der Internen Revision und des Datenschutzbeauftragten sind die ausgegliederten Prozesse jeweils den Bereichen unterstellt in deren eigentlichen Aufgabenfeld der ausgegliederte Prozess fällt.

In Ergänzung zu den Geschäftsprozessen ist zu erwähnen, dass die Planung und die Finanzierung vom Vorstand koordiniert wird.

## Organisation

Hinsichtlich der internen Aufstellung von ELEMENT sind zwei Kompetenzfelder von zentraler Bedeutung:

- Digitalisierung und technologische Entwicklung: Damit sind alle Kompetenzen gemeint, die im Zusammenhang mit der digitalen Transformation unserer Wirtschaft und des Konsumentenverhaltens stehen.
- Versicherungsgeschäft: Damit sind alle Kompetenzen gemeint, die speziell für den Betrieb einer Versicherung notwendig sind.

Die Organisation von ELEMENT ist so aufgebaut, dass die beiden Kompetenzfelder durch Mitarbeiter mit entsprechender Qualifikation bzw. entsprechendem beruflichen Hintergrund ausreichend abgebildet sind.

**Geschäftsverteilungsplan**

| Resort               | Christian Macht | Timo Hertweck |
|----------------------|-----------------|---------------|
| Compliance           | x               |               |
| Finanzen             | x               |               |
| IT / Tech            | x               |               |
| Personal             | x               |               |
| Recht                | x               |               |
| Betrieb              | x               |               |
| Schaden              | x               |               |
| Aktuariat & VMF      | x               |               |
| Risikomanagement     | x               | x             |
| Vertrieb & Marketing |                 | x             |
| Produktentwicklung   |                 | x             |
| Underwriting         |                 | x             |

### *Vorstand und Management Team*

Für den Betrieb einer Versicherungsgesellschaft ist es unerlässlich, dass der Vorstand über ausreichende Kompetenzen im Versicherungsgeschäft verfügt. Entsprechend setzt sich der Vorstand von ELEMENT aus erfahrenen Managern aus dem Versicherungsgeschäft zusammen. Hinsichtlich der Besetzung des Vorstandes und des Management Teams gab es im Jahr 2020 folgende Veränderungen:

- Herr Philipp Hartz ist am 01.02.2020 in das Unternehmen eingetreten und wurde als Chief Strategy Officer in das Management Team aufgenommen.
- Herr Dr. Wolff Graulich hat am 30.06.2020 den Vorstand und das Unternehmen verlassen.
- Herr Arno Bussmann ist am 01.07.2020 zum Generalbevollmächtigten ernannt worden.
- Herr Sascha Herwig hat am 30.09.2020 den Vorstand und das Unternehmen verlassen.
- Herr Anders Johnsen hat am 14.10.2020 das Management Team und das Unternehmen verlassen.
- Herr Philipp Hartz ist am 01.12.2020 zum Generalbevollmächtigten ernannt worden.

Zum Jahreswechsel sind folgende Veränderungen wirksam geworden:

- Herr Timo Hertweck hat am 31.12.2020 den Vorstand und das Unternehmen verlassen.
- Herr Eric Schuh ist am 01.01.2021 in das Unternehmen eingetreten und wurde zum Mitglied des Vorstands.

### *Schlüsselfunktionen*

Die vier Schlüsselfunktionen von Solvency II sind bei ELEMENT wie folgt umgesetzt:

- **Versicherungsmathematische Funktion:** Die versicherungsmathematische Funktion kontrolliert die jederzeitige Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Rückstellungen - insbesondere im Rahmen der Erstellung der Solvabilitätsübersicht. Die Funktion wird von der Leiterin des Bereiches *Actuary* wahrgenommen, welche zugleich auch für die Bildung der Rückstellungen verantwortlich ist (siehe auch Kap. B.1 und Kap. B.6).
- **Risikomanagement Funktion:** Die Risikomanagement Funktion betreibt das Risikomanagementsystem und kontrolliert die jederzeitige Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen - insbesondere über den ORSA. Die Funktion wird vom Leiter des Stabs-Bereiches *Risk Management* wahrgenommen, welcher zugleich für die Solvency II-Berichterstattung verantwortlich ist (siehe auch Kap. B.1 und Kap. B.3).
- **Compliance Funktion:** Die Compliance-Funktion betreibt das Compliance-Managementsystem und wird vom Compliance-Officer wahrgenommen. Er ist als Stab des Vorstandsvorsitzenden operativ in die Ausgestaltung aller Verträge, einschließlich der Verträge mit Partnern, eingebunden. In der Compliance-Funktion stellt er dabei die Einhaltung der rechtlichen Anforderungen sicher (siehe auch Kap. B.1 und Kap. B.4).
- **Interne Revision:** Die Interne Revision ist ausgegliedert (siehe auch Kap. B.1 und Kap. B.5).

Darüber hinaus gibt es weitere Schlüsselfunktionen, welche auf andere Rechtsgrundlagen zurückgehen:

- **Informationssicherheitsbeauftragter:** Der Informationssicherheitsbeauftragte (ISB) ist eine Funktion gemäß den versicherungsaufsichtlichen Anforderungen an die IT (VAIT). Die Funktion wird vom Leiter des Bereiches *Legal Tech & Product* wahrgenommen (siehe auch Kap. B.1.2 und Kap. B.4). In seiner Funktion als ISB verantwortet er den Aufbau und die Weiterentwicklung des Informationssicherheits-Managementsystems einschließlich der Erstellung entsprechender Leit- und Richtlinien, der Vorbereitung und Durchführung von Schulungsmaßnahmen, der Überwachung einschlägiger Anforderungen in Bezug auf die Entwicklung, Beschaffung und Verwaltung von IT-Systemen sowie der Überwachung von Maßnahmen zur Aufrechterhaltung der Betriebssicherheit.
- **Datenschutzbeauftragter:** Der Datenschutzbeauftragte ist eine Funktion aus der Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) und ist ausgegliedert (siehe auch Kap. B.1.2).

## Aufsichtsrat

Der Vorstand wird vom Aufsichtsrat kontrolliert. Die Zusammensetzung des Aufsichtsrates von ELEMENT zum 31.12.2020 ist in der nachfolgenden Tabelle „Aufsichtsrat“ aufgeführt.

### Aufsichtsrat zum 31.12.2020

| Mitglied                             | Tätigkeit                                                    |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Dr. Birte Sewing (Vorsitzende)       | Managing Director & COO, finleap GmbH                        |
| Johannes Rath (stellv. Vorsitzender) | Chief Digital Officer, Signal Iduna Gruppe                   |
| Stefan Imme                          | Chief Digital Officer, Volkswagen Financial Service AG       |
| Dr. Rolf Ulrich                      | Unternehmer                                                  |
| Ralf Wohltmann                       | Direktor Versorgungswerk der Zahnärztekammer Berlin K.d.ö.R. |
| Naoyoshi Yoneyama                    | Managing Director, SBI Holdings Inc.                         |

In der Besetzung des Aufsichtsrates gab es keine Veränderungen. Aufgrund der geringen Mitgliederanzahl wurde weiterhin auf die Bildung von Ausschüssen verzichtet.

Die Aufsichtsratsmitglieder werden kontinuierlich nach einem etablierten Trainingsplan in allen relevanten Themen geschult.

## Vergütungspolitik

Grundsätzlich erhalten einige Mitarbeiter von ELEMENT zusätzlich zu ihrem Grundgehalt „virtuelle Anteile“ am Unternehmen. Diese werden über die Zeit und über eine gewisse Zugehörigkeit zu ELEMENT erworben. Die Mitarbeiter haben somit ein eigenes Interesse, zu einer nachhaltigen Wertsteigerung von ELEMENT beizutragen. Der bei weitem überwiegende Anteil an der Vergütung ist jedoch das Grundgehalt.

Das Management-Team hat ebenfalls entsprechende Programme, bestehend aus dem Grundgehalt und virtuellen Anteilen, die sich individuell stark unterscheiden. Aber auch hier hat das Gehalt den größten Anteil an der Gesamtvergütung.

Von den Aufsichtsratsmitgliedern erhält nur Herr Dr. Rolf Ulrich eine Vergütung. Alle anderen Aufsichtsratsmitglieder erhalten lediglich eine Aufwandsentschädigung für die Teilnahme an den Sitzungen.

Darüber hinaus gibt es keine Zusatzrenten- oder Vorruhestandsregelungen für die Mitglieder des Vorstandes, des Aufsichtsrates und die Inhaber der Schlüsselfunktionen.

## B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

Der wesentliche Erfolgsfaktor von ELEMENT liegt in seinen Mitarbeitern und der Arbeitskultur im Unternehmen. Die Arbeitskultur von ELEMENT zeichnet sich dadurch aus, dass Mitarbeiter mit unterschiedlichen Qualifikationen und beruflichen Hintergründen - hauptsächlich aus dem Kompetenzfeld „Digitalisierung“ oder aus dem Feld „Versicherungsgeschäft“, zusammen eine neue Art von Versicherungsunternehmen kreieren – einen „digitalen Versicherer“.

Neben der fachlichen Qualifikation stellen deshalb die Motivation und die Kollaboration wichtige Qualifikationen dar, die jede Mitarbeiterin und jeder Mitarbeiter von ELEMENT mitbringen muss. Die Aufgabe von *People &*

*Growth* ist dabei, diese geforderten Qualifikationen im Rahmen der Personalgewinnung sicherzustellen sowie in Zusammenarbeit mit dem Vorstand und den Funktionsträgern die einzigartige Arbeitskultur von ELEMENT zu erhalten und weiterzuentwickeln.

Die C-Level-Funktionen und der Vorstand ergänzen sich gegenseitig in den Kompetenzen bzw. Qualifikationen. Bei den Vorständen werden insbesondere Qualifikationen im Bereich „Versicherungsgeschäft“ verlangt:

- Mehrjährige Erfahrung in einem vergleichbaren Ressort zumindest in einer dem Vorstand direkt unterstellten Funktion,
- Überblick über den Versicherungsmarkt im Bereich Schaden/Unfall,
- Überblick über die Prozesse eines Versicherungsunternehmens, sowohl aus ökonomischer wie auch aus regulatorischer Sicht,
- Verständnis der finanziellen Kennzahlen eines Versicherungsunternehmens, sowohl aus HGB- wie auch aus Solvency II-Sicht,
- Nachweisbare Erfolge in Change-Prozessen innerhalb des Ressorts,
- Überzeugende Vision, wie ELEMENT als „digitaler Versicherer“ aussehen kann.

Von den C-Level-Funktionen werden besondere Qualifikationen im Bereich „Digitalisierung“ und/oder „Versicherungsgeschäft“ verlangt:

- Mehrjährige Erfahrungen in einem vergleichbaren Teilressort in einer Management-Funktion,
- Nachweisbare Erfolge in der digitalen Transformation innerhalb des Teilressorts,
- Ausgereifte Vorstellungen, wie Digitalisierung bei ELEMENT umgesetzt werden kann.

Von den Schlüsselfunktionen werden besondere Qualifikationen im jeweiligen Bereich sowie im Aufsichtsrecht verlangt:

- Mehrjährige Erfahrungen in dem verantworteten Bereich in einer Senior-Funktion,
- Überblick über die aktuellen aufsichtsrechtlichen Anforderungen in dem jeweiligen Bereich,
- Sicherheit in der Auslegung bzw. Umsetzung der rechtlichen Anforderungen.

Die erwähnte zentrale Bedeutung der Kollaboration von Mitarbeitern aus den unterschiedlichen Kompetenzfeldern setzt einen entsprechenden Wissensaustausch voraus. ELEMENT forciert daher den internen Wissensaustausch und erweitert somit auch die Qualifikation jedes einzelnen Mitarbeiters. Darüber hinaus werden die besonderen Qualifikationen der Mitarbeiter durch die Teilnahme an entsprechenden Schulungen, Fachtagungen und Konferenzen aufrechterhalten und ausgebaut.

Beim Vorstand, den C-Level-Funktionen und den Schlüsselfunktionen wird vorausgesetzt, dass sie aus ihrer beruflichen wie privaten Vergangenheit kein Risiko mitbringen. Entsprechend werden bei deren Einstellung unter anderem ihre polizeilichen Führungszeugnisse geprüft.

Um Interessenskonflikte zu vermeiden, sind vom Vorstand, den C-Level-Funktionen und den Schlüsselfunktionen jegliche beruflichen und privaten Verbindungen zu den Gegenparteien anzugeben, die sie in ihrer Funktion zu kontrollieren haben.

## B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM

Das Risikomanagementsystem besteht aus der Risikostrategie und deren Umsetzung in Form des Risikomanagements.

### Risikostrategie

Die Risikostrategie von ELEMENT leitet sich aus der Geschäftsstrategie des Unternehmens ab. Insbesondere werden in der Risikostrategie die Toleranzen für die Ausprägungen von Merkmalen aus der Geschäftsstrategie festgelegt.

### Kapitalanlagenstrategie

In diesem Zusammenhang ist auch die Kapitalanlagenstrategie von ELEMENT zu erwähnen, welche besonders auf den Umgang mit Risiken abzielt. Dabei greift sie die Geschäfts- und Risikostrategie von ELEMENT auf und berücksichtigt zudem den Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement dient zur Sicherstellung der allgemeinen Performance und der allgemeinen Compliance bzw. zur Begrenzung der entsprechenden Risiken. Es teilt sich im Wesentlichen in einen qualitativen und in einen quantitativen Teil auf.

#### *Qualitatives Risikomanagement*

Das qualitative Risikomanagement schaut auf die Prozesse und Projekte von ELEMENT aus Performance- und Compliance-Sicht.

In der Compliance-Sicht liegt das Hauptaugenmerk des Risikomanagements ebenfalls auf der Anbindung neuer Partner, der Herausgabe neuer Produkte sowie auf der Weiterentwicklung der technologischen Basis. Das Risikomanagement begleitet die operativen Bereiche im Verlauf der entsprechenden Projekte bei der Identifizierung der Risiken und bei der Umsetzung der Gegenmaßnahmen. Mit Beginn jedes neuen Projektes wird eine prozessbezogene bzw. eine produktbezogene oder eine IT-bezogene Risikoanalyse angelegt. Die Risikoanalysen bestehen jeweils aus der Identifizierung von Risiken, der Identifizierung von Gegenmaßnahmen und der Bewertung des Risikoprofiles (Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung) unter Berücksichtigung der Gegenmaßnahmen.

Die Risikoanalysen werden Schritt für Schritt vorangetrieben, sobald die Prozesse, Produkte oder Systeme ausreichend spezifiziert sind. Bei der Risikoidentifizierung werden standardmäßig die prozess-, produkt- oder IT-spezifischen Compliance-Merkmale abgefragt. Die Gegenmaßnahmen werden so festgelegt, dass das resultierende Risikoprofil innerhalb der Toleranzen liegt, welche durch die Risikostrategie festgelegt sind. Die Maßnahmen werden auch unmittelbar umgesetzt. Somit bildet die Risikoanalyse innerhalb der Projekte einen parallellaufenden Prozess, der eine schnelle Umsetzung der Projekte gewährleistet. Am Ende des Projektes wird die Risikoanalyse mit der Bewertung des Risikoprofiles abgeschlossen und das Ergebnis an das Management Team (Vorstand + C-Level) berichtet.

Ebenso wird hinsichtlich der Kapitalanlagen von ELEMENT verfahren. Sobald ein relevanter Betrag in ELEMENT investiert wird und folglich anzulegen ist, wird die entsprechende Anlagestrategie einer Risikoanalyse unterzogen. Dabei wird u.a. durch ein Investment Komitee geprüft, ob die Anlagerichtlinien und Limite für die externen Asset-Manager sowie das Kapitalanlagecontrolling anzupassen sind.

Außerdem kontrolliert das Risikomanagement alle Prozesse und Projekte von ELEMENT aus einer Performance-Sicht mithilfe des Performance-Monitorings. Darin geben alle Bereiche regelmäßig Statusinformationen über ihre Prozesse und Projekte ab. Hier liegt das besondere Augenmerk des Risikomanagements auf der



Partneranbindung und der Produktherausgabe, wo neben dem Projektstatus auch die offenen Punkte abgefragt werden, welche ein Projekt verzögern oder gar gefährden könnten.

### *Quantitatives Risikomanagement*

In dem quantitativen Teil werden die finanziellen Kennzahlen betrachtet, die sich aus dem Zusammenwirken interner Prozesse und externen Einflüssen (insbesondere über das Versichertenkollektiv und dem Kapitalmarkt) ergeben. Dazu wird in der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) auf Basis der Geschäftsplanung und des Risikoprofiles von ELEMENT geprüft, ob auch unter ungünstigen Entwicklungen (Stressszenarien) die Eigenmittel jederzeit ausreichen. Dies geschieht um die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen (Eigenmittel > Solvabilitätsanforderung) erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass die liquiden Mittel jederzeit ausreichen, um allen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können.

Die Stressszenarien werden als Planabweichungen in den wesentlichen finanziellen Kennzahlen definiert, die da sind, Umsatz, Schadenquote, Kosten und Kapitalanlageergebnis.

Die Stressszenarien bzgl. des Umsatzes werden anhand einer Betrachtung der Vertriebspartner von ELEMENT ermittelt. Diese werden in drei Gruppen unterteilt. Partner, die bereits Versicherungsprodukte von ELEMENT vertreiben, Partner, die sich in der Implementierung befinden und Partner, die geplant sind.

Für die existierenden Partner wird anhand der bisherigen Beobachtungen der zukünftige Umsatz prognostiziert. Auf der anderen Seite sind hinsichtlich der geplanten Partner Stressszenarien definiert, die ausdrücken, wie erfolgreich ELEMENT in der Gewinnung neuer Partner ist. Für die Partner, die sich in der Implementierung befinden, werden die Unsicherheiten hinsichtlich des Startdatums sowie der späteren Produktion als Stressszenarien abgebildet. Mit jedem Partner, der implementiert wird, reduziert sich somit das Risiko in der Partnergewinnung und erhöht sich das Risiko in dem Start und in der Produktivität der Partner. Bei einem wachsenden Portfolio wird sich jedoch das relative Risiko einzelner Partner hinsichtlich Startzeitpunkt und Produktivität verringern.

Analog werden die Stressszenarien bezüglich der Schadenquote anhand einer Betrachtung des Versicherungsproduktportfolios von ELEMENT ermittelt. Dieses wird unterteilt in Produkte, die kalkuliert sind und Produkte, die geplant sind.

Für die geplanten Produkte werden durchschnittliche Schadenquoten verwendet, die aus unseren bestehendem Produktportfolio abgeleitet sind. Für die Produkte, die bereits kalkuliert sind, werden die kalkulierten Schadenquoten verwendet. Innerhalb der produktbezogenen Risikoanalyse während der Herausgabe neuer Produkte werden standardmäßig folgende versicherungstechnische Risiken abgefragt: Irrtumsrisiko (Falsch ermittelte Parameter); Änderungsrisiko (Ungünstige Kundenselektion durch die Partner oder ungünstiges Risikoverhalten der Kunden sowie ungünstige ökonomische Entwicklungen); Zufallsrisiko (Großschäden, Kumulschäden und Katastrophenschäden)

Auf Basis der Risikoanalyse werden gleichzeitig die Maßnahmen zur Risikobegrenzung umgesetzt, die sich entweder auf die Produktmerkmale beziehen oder aus zusätzlichen proportionalen und/oder nichtproportionalen Rückversicherungen bestehen. Die Maßnahmen werden wiederum so festgelegt, dass das resultierende Risikoprofil für die Rentabilität innerhalb der Toleranzen der Risikostrategie liegt.

Die Unsicherheit in den Kosten von ELEMENT hängt im Wesentlichen von der technologischen Infrastruktur und den entsprechenden Entwickler-Teams ab, da hier am meisten investiert wird. Hier werden keine Stressszenarien betrachtet, sondern der entsprechende Finanzierungsbedarf ermittelt.

Die Stressszenarien bzgl. des Kapitalanlageergebnisses sind als unterschiedliche Entwicklungen von Marktindizes definiert, die für das Kapitalanlageportfolio von ELEMENT von Relevanz sind.

Die Steuerungsgrößen bei der Berechnung der Stressszenarien sind die Höhe der Rückversicherungsquote, die Kostenannahmen und die Assetallokation.

Diese Größen werden in den Szenarien mit Blick auf die Anforderungen an die Eigenmittel und die benötigten liquiden Mittel adjustiert. Aus dem ORSA leitet sich somit die Planung der Finanzierung, die Steuerung des Rückversicherungsprogramms (Quotenrückversicherung und nichtproportionale Rückversicherung), die Kostensteuerung sowie die Assetallokation von ELEMENT ab.



Als Ergebnis des ORSA wird die Risikostrategie von ELEMENT adjustiert. Über diese Risikostrategie wird das Risikoprofil von ELEMENT gesteuert. Das Risikoprofil enthält insbesondere Toleranzen für die Ausprägungen der Compliance-Merkmale, Toleranzen für die Ausprägung der Rentabilität und Vorgaben für das Kapitalanlagenmanagement, insbesondere in Form einer Mindestliquidität für den Bereich *Finance* und von Limite für die externen Asset-Manager.

Unterjährig wird die Einhaltung der Toleranzen und Limite kontrolliert durch die Risikoanalysen und -Begrenzungen im Rahmen der Partneranbindung, der Herausgabe neuer Produkte und der Weiterentwicklung der technologischen Basis, und ein monatliches Controlling der Einhaltung der Mindestliquidität und der Kapitalanlagenlimite sowie einer Meldepflicht von Limit-Verletzungen.

Darüber hinaus werden die wesentlichen finanziellen Kennzahlen kontrolliert durch ein Controlling des Umsatzes, ein Controlling der Schäden, der Kosten und der Kapitalanlagenrendite sowie ein Controlling aller weiteren finanziellen Kennzahlen, einschließlich der Eigenmittel und der Solvabilitätsanforderungen sowie deren Prognose.

Mit jedem neuen Partner, der implementiert wird oder in Produktion geht, sowie mit jedem neuen Produkt, welches kalkuliert wird, werden auch die Projektionsrechnung und die Stressszenarien aktualisiert. Gegebenenfalls werden auch die Steuerungsgrößen neu adjustiert und operativ umgesetzt. Somit erfolgt eine Steuerung der Eigenmittelausstattung zeitlich mit dem wachsenden Geschäft von ELEMENT.

## B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Das IKS von ELEMENT dient zur Sicherstellung der allgemeinen Compliance. Es verteilt sich standardmäßig auf drei Verteidigungslinien:

- Steuerung durch die operativen Bereiche
- Kontrollen durch die Schlüsselfunktionen Compliance, Versicherungsmathematik (siehe Kapitel B.6), Risikomanagement (siehe Kapitel B.3), und durch den IT-Sicherheitsbeauftragten sowie Meldungen über das Hinweisgebersystem
- Prüfung durch die interne Revision (siehe Kapitel B.5)

Außerdem ist das IKS an der Organisation von ELEMENT ausgerichtet und es werden schwerpunktmäßig kontrolliert:

- Die Partneranbindung sowie die Herausgabe neuer Versicherungsprodukte
- Die Implementierung neuer technischer Funktionalitäten und die Weiterentwicklung der technologischen Basis
- Die laufenden operativen und administrativen Prozesse von ELEMENT als Versicherungsunternehmen, einschließlich des Kapitalanlagenmanagements

### Kontrollen durch die operativen Bereiche

Grundsätzlich werden die internen Kontrollen von den operativen Bereichen selbst implementiert und betrieben.

Insbesondere werden im Rahmen der Partneranbindung die Partner auf prozessspezifische Compliance-Merkmale hin überprüft, die da sind:

- Die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die Partner als Vermittler
- Sofern die Partner auch Teile der Geschäftsprozesse selbst durchführen, die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die Geschäftsprozesse sowie die Einhaltung der Qualitätsstandards von ELEMENT



Ebenso werden bei der Herausgabe neuer Produkte diese auf produktspezifische Compliance-Merkmale dahingehend überprüft, dass die Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die Versicherungsprodukte gewährleistet ist.

Darüber hinaus werden die Produkte auch auf die Rentabilität als „produktspezifisches Performance-Merkmal“ hin überprüft.

Des Weiteren werden im Rahmen der Implementierung neuer Funktionalitäten und der Weiterentwicklung der technologischen Basis die Systeme und Funktionalitäten auf IT-spezifische Compliance-Merkmale hinsichtlich der Erfüllung der regulatorischen Anforderungen an die IT und die Einhaltung des Datenschutzes überprüft.

Hinsichtlich des Kapitalanlagemanagements wird die Tätigkeit der externen Asset-Manager monatlich auf die Performance und die Einhaltung der Kapitalanlagenrichtlinien und der entsprechenden Limite hin kontrolliert. Außerdem besteht für die Kapitalanleger die Pflicht, aktive und passive Limit-Verletzungen sofort zu melden.

Hinsichtlich des Liquiditätsmanagements wird ebenfalls monatlich die Einhaltung der Mindestliquiditäten kontrolliert.

Schließlich ist noch zu erwähnen, dass das IKS in Bezug auf die Rechnungslegung die Vollständigkeit und Richtigkeit des Jahresabschlusses sicherstellt.

### Compliance-Funktion

Die Compliance-Funktion verfolgt das Ziel, zu beachtende Gesetze und Verordnungen, aufsichtsbehördliche Anforderungen sowie allgemein anerkannte Standards, als auch selbst gesetzte Regeln, dauerhaft einzuhalten. Um dies sicherzustellen, wurde die Compliance-Funktion u.a. mit folgenden Aufgaben betraut:

- Beratungsfunktion: Mitarbeiter werden zu relevanten Themen geschult und beraten.
- Frühwarnfunktion: Es wird ein Rechtsmonitoring betrieben, um über aktuelle Änderungen des Rechtsumfeld informiert zu sein und notwendige Maßnahmen anstoßen zu können.
- Risikokontrollfunktion: Durch eine regelmäßige Compliance-Risikoanalyse werden Risiken erkannt und es können entsprechenden Maßnahmen zur Mitigation implementiert werden.
- Überwachungsfunktion: Die vorhandenen Maßnahmen im Rahmen des internen Kontrollsystems (IKS) und veröffentlichte Richtlinien werden von der Compliance-Funktion risikoorientiert auf deren Einhaltung überwacht und bei Bedarf verbessert.

### Hinweisgebersystem

Um mögliche Schäden zu verhindern, müssen Verstöße im Unternehmen früh erkannt werden. Nur so können rechtzeitig Gegenmaßnahmen eingeleitet werden. Eine Möglichkeit der Früherkennung liegt in Hinweisen die vertraulich an die Compliance-Funktion übermittelt werden können. Hierfür haben wir ein Hinweisgebersystem (Whistleblowingsystem) eingerichtet, über welches Hinweise auf mögliche Verstöße auch anonym eingereicht werden können. ELEMENT nimmt jeden Hinweis ernst und prüft den Sachverhalt. Verstöße werden nicht toleriert. Gleichzeitig schützen wir betroffene Personen aber auch vor einer Denunzierung durch nicht nachweisbare oder unplausible Hinweise.

### IT-Sicherheitsbeauftragter

Speziell in Bezug auf die eigenen IT-Systeme und die externen IT-Dienstleistungen verfolgt der Informationssicherheitsbeauftragte (ISB) das Ziel, die Einhaltung sämtlicher rechtlicher Anforderungen und Standards, einschließlich bspw. der DSGVO, der VAIT sowie der Vorgaben der ISO 2700x-Reihe durch das Versicherungsunternehmen dauerhaft sicherstellen. Der ISB ist hierzu mit den gleichen Aufgaben betraut wie die Compliance-Funktion, also mit der Beratungs-, Frühwarn-, Risikokontroll- und Überwachungsfunktion.

## **B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION**

Die interne Revision prüft sowohl die Steuerung der Geschäftsprozesse durch die operativen Bereiche wie auch die nachgelagerten Kontrollen durch die Schlüsselfunktionen. Insbesondere wird das Risikomanagement jährlich geprüft. Dabei folgt sie einem Prüfungsplan, welcher der spezifischen Situation von ELEMENT, d.h. Gestaltung der Organisation parallel zum Ausbau des Geschäfts, angepasst ist.

Ihre Objektivität und Unabhängigkeit von den Tätigkeiten, deren Überprüfung ihr obliegt, sind insbesondere durch die Ausgliederung gewährleistet.

## **B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION**

Das Aufgabenspektrum der Versicherungsmathematischen Funktion umfasst unter anderem die Berechnung und Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen. Die Versicherungsmathematische Funktion kontrolliert außerdem die versicherungstechnische Rentabilität in Form der Schadenquoten im Rahmen des Performance Monitoring des Risikomanagements. Darüber hinaus erfolgt die Freigabe von neuen Tarifen durch die versicherungsmathematische Funktion.

Zusätzlich kontrolliert die versicherungsmathematische Funktion die versicherungstechnische Rentabilität über die Schadenquote. Analog zu Compliance erfolgt der Vorab-Check der Tarife sowie die Freigabe der Tarife durch die versicherungsmathematische Funktion.

## **B.7 OUTSOURCING**

Wie bereits im Abschnitt B.1 erwähnt, hat ELEMENT Teile seiner Prozesse ausgegliedert. Mit den einzelnen Ausgliederungspartnern wurden dabei spezielle Ausgliederungsverträge geschlossen. Darin sind insbesondere spezifische Kontroll- und Prüfungsrechte vereinbart. Die Kontrollen und Prüfungen werden jeweils von dem Bereich durchgeführt, der für den ausgegliederten Prozess verantwortlich ist. Jeder Ausgliederungspartner wird laufend auf die Einhaltung der vereinbarten Qualitätsstandards kontrolliert.

Insbesondere bei der Anbindung eines neuen Partners, der eigene Betriebs- oder Schadenregulierungsprozesse mitbringt, wird vorab und laufend geprüft, ob alle regulatorischen Anforderungen und vertraglichen Vereinbarungen eingehalten werden.

## **B.8 SONSTIGE ANGABEN**

Insgesamt ist das Governance-System von ELEMENT auf dessen Besonderheiten ausgerichtet und gleichzeitig effizient ausgestaltet. Mit zunehmender Größe von ELEMENT und insbesondere mit zunehmender Komplexität wird das Governance-System parallel weiter ausgebaut.



# C

## Risikoprofil

Nachfolgend wird das Risikoprofil von ELEMENT dargestellt. In den Abschnitten C.1 bis C.6 werden die einzelnen Risikokategorien beleuchtet und in C.7 eine gesamthafte Risikobeurteilung getroffen wird.

Zur Veranschaulichung der Risiken werden i.d.R. Risikobeträge angegeben, die sich auf den Versicherten- und Kapitalanlagenbestand zum Jahresabschluss beziehen. Die Aufbauphase konnte im Jahr 2020 abgeschlossen werden. ELEMENT befindet sich jedoch weiterhin in der Wachstumsphase, was bedeutet, dass der Versichertenbestand voraussichtlich weiterhin stark wachsen wird, und der Kapitalanlagenbestand nach einer Finanzierungsrunde relativ groß ist, jedoch abnehmen wird, solange die Ausgaben noch nicht durch entsprechend hohe Prämieinnahmen gedeckt sind.

Entsprechend wird sich im Zeitverlauf der Schwerpunkt der Risiken noch mehr von den Kapitalanlagen auf den Versichertenbestand verschieben. Die Angabe von Risikobeträgen bzgl. der Bestände zum Jahresende 2020 ist somit für die Folgejahre nicht aussagekräftig.

Infolgedessen wird ersatzweise verglichen, wie groß die Risiken von ELEMENT im Vergleich zu einem durchschnittlichen Schaden- und Unfallversicherer sind, unabhängig von dem zu Grunde liegenden Versicherten- oder Kapitalanlagebestand. Dabei wird eine perspektivische Sicht eingenommen, d.h. es werden auch die Risiken mitberücksichtigt, die voraussichtlich mit der geplanten Geschäftstätigkeit in den Jahren 2021 ff. dazukommen werden.

Außerdem wird in der diesjährigen Berichterstattung erneut auf die Corona-Krise eingegangen. Es wird dargestellt, welchen Einfluss die Krise auf das jeweilige Risiko hatte und wie ELEMENT darauf reagiert hat.

Das aktuelle Risikoprofil stellt sich wie folgt dar:

| <b>Basissolvenzkapitalanforderungen</b> |              | <b>Solvenzkapitalanforderungen</b>     |              |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|
| <i>in Tsd. €</i>                        | 31.12.2020   | <i>in Tsd. €</i>                       | 31.12.2020   |
| Versicherungstechnisches Risiko         | 1.845        | Basissolvenzkapitalanforderungen       | 2.324        |
| Marktrisiko                             | 736          | Operationelles Risiko                  | 288          |
| Gegenparteiausfallrisiko                | 428          | Verlustausgleich durch latente Steuern | 0            |
| <b>Summe vor Diversifikation</b>        | <b>3.009</b> | <b>Solvenzkapitalanforderungen</b>     | <b>2.613</b> |
| Diversifikation                         | 684          |                                        |              |
| <b>Basissolvenzkapitalanforderungen</b> | <b>2.324</b> |                                        |              |

Eine Quantifizierung der aktuellen Risikolage in den Risikokategorien (Kapitalbedarf nach Solvency II ohne Berücksichtigung von Diversifizierung und risikomindernder Wirkung latenter Steuern) erfolgt am Ende des jeweiligen Kapitels.

## C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet die Gefahr, dass der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Für Schaden-/Unfall-Versicherer teilt sich das versicherungstechnische Risiko weiter auf in das Prämien- und Reserverisiko, welches sich aus der Ungewissheit in Bezug auf das Eintreten, die Häufigkeit und die Schwere der versicherten Ereignisse und in Bezug auf die Dauer und den Betrag der Schadenabwicklung ergibt, das Katastrophenrisiko, welches sich aus der Ungewissheit in Bezug auf extreme oder außergewöhnliche Ereignisse ergibt, das Stornorisiko, welches sich aus Veränderungen in der Höhe oder in der Volatilität der Storno-, Unterbrechungs- und Verlängerungsraten von Versicherungspolice ergibt

## Ausgangssituation

ELEMENT zeichnet gegenwärtig Geschäft im Privatkunden- und Gewerbebereich. Der Industriebereich bleibt dagegen weiterhin ausgeschlossen. Die Produktpalette umfasst sowohl herkömmliche Produkte wie z.B. Hausrat, Haftpflicht und Unfall, als auch neue Produkte, bspw. in den Bereichen Automotive, Existenzschutz, Garantievericherung und Cyber. Mittel- und langfristig wird sich der Schwerpunkt voraussichtlich immer mehr auf neue Produkte verschieben. Grundsätzlich soll der Produktvertrieb über die Partner von ELEMENT und deren Internetauftritte oder Verkaufspräsenzen erfolgen.

Hinsichtlich der Versicherungstechnik besteht die Risikostrategie darin, die Solvenzkapitalanforderungen (SCR) für das Prämien- und Reserverisiko im Bereich der Standardformel zu halten (siehe Kap. B.3). Folglich entspricht das versicherungstechnische Risiko von ELEMENT dem Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers.

## Prämien- und Reserverisiko

Hinsichtlich des Prämien- und Reserverisikos sind für ELEMENT insbesondere das Irrtums- und das Änderungsrisiko von Relevanz:

- **Irrtumsrisiko:** Hinsichtlich der herkömmlichen Produkte verfügt ELEMENT noch nicht über eine ausreichende eigene Schadenhistorie. Entsprechend liegt eine größere Unsicherheit in der Prämienkalkulation und in der Berechnung der Prämienrückstellungen vor. Um die fehlenden Informationen auszugleichen, greift ELEMENT auf externe Daten zurück. Die neuen Produkte werden dagegen speziell für Partner entwickelt, welche in der Regel auch entsprechende Schadendaten mitbringen. Dennoch liegt auch hier eine größere Unsicherheit in der Kalkulation vor, weil die historischen Daten nicht vollständig den geplanten Produkten entsprechen.
- **Änderungsrisiko:** Ein weiteres Risiko liegt darin, dass sich die Partner bei der Kundenselektion und die Kunden im Versicherungsverlauf anders verhalten als angenommen oder dass sich die ökonomischen Rahmenbedingungen verändern. Das Risiko eines adversen Verhaltens liegt speziell bei neuen Produkten vor, wo es noch keine oder nur wenig Erfahrungen gibt, wer das Produkt kauft und wie er sich verhält. Hinsichtlich des Risikos adverser Entwicklungen gibt es dagegen keine Anhaltspunkte, dass dieses systematisch größer ist.
- Für jedes neue Produkt wird das entsprechende Irrtumsrisiko und Änderungsrisiko bewertet. Wird ein materielles Risiko identifiziert, dann wird dieses bspw. durch eine höhere Quotenrückversicherung begrenzt. Wo es sinnvoll ist, wird auch der Partner als Rückversicherer oder über eine Schadenquoten-abhängige Provision in das Risiko mit einbezogen, so dass dieser einen Anreiz hat, auf die Kundenselektion und das Kundenverhalten positiv Einfluss zu nehmen.

Aufgrund der Maßnahmen zur Risikobegrenzung kann davon ausgegangen werden, dass ELEMENT kein materiell höheres Prämien- und Reserverisiko hat als vergleichbare Schaden-/Unfallversicherer.

## Katastrophenrisiko (Zufallsrisiko)

Durch die Risikostrategie, die Produktgestaltung und das entsprechende Rückversicherungsprogramm sind besondere Kumulschaden-, Großschaden- und Katastrophenrisiken weitgehend ausgeschlossen. Insoweit gibt es keinen Anhaltspunkt, dass ELEMENT ein höheres Zufallsrisiko hat als ein durchschnittlicher Schaden-/Unfallversicherer.

## Stornorisiko

Aufgrund des derzeit noch geringen Bestandes und dem erwartet stark wachsenden Neugeschäft spielt das Stornorisiko aktuell eine untergeordnete Rolle und ist im Gesamtbestand gering. Auf eine Quantifizierung kann daher einstweilen verzichtet werden.

## Corona-Krise

Die Corona-Krise hat auf das aktuelle Portfolio versicherungstechnischer Risiken von ELEMENT keinen signifikanten Einfluss. Beispielsweise sind die während der Corona-Krise bisher beobachteten Schadenquoten insgesamt besser ausgefallen als erwartet. Allerdings hat ELEMENT im Jahr 2020 Produkte auf dem Markt gebracht, welche eine Arbeitslosigkeitskomponente beinhalten. Eine Verschlechterung der Profitabilität dieser Produkte könnte bei einer Zunahme der Arbeitslosigkeit eintreten, weil dann die Kunden vermehrt von einem Beschäftigungsverhältnis in die Arbeitslosigkeit geraten könnten. Momentan ist jedoch der Anteil dieser Produktkomponente am Vertragsbestand von ELEMENT noch verhältnismäßig klein, so dass eine Zunahme der Arbeitslosigkeit sich nicht signifikant auf die Rentabilität von ELEMENT auswirken würde. Auch was das Neugeschäft mit dieser Produktkomponente betrifft, so ist das Arbeitslosigkeits-Risiko nicht wesentlich, da die entsprechenden Vertragsbedingungen eine Wartezeit von sechs Monaten beinhaltet und somit eine gleichzeitige Zunahme des Neugeschäftes und der Arbeitslosigkeit sich kurz- und mittelfristig nicht signifikant auswirken würde und ELEMENT in dieser Zeit gegensteuern könnte.

## Gesamtbewertung

Insgesamt ist davon auszugehen, dass das versicherungstechnische Risiko von ELEMENT das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers nicht übersteigt. Die Corona-Krise hatte keinen signifikanten Einfluss auf das versicherungstechnische Risikoprofil.

| Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben |              | Versicherungstechnisches Risiko Kranken |            |
|---------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|------------|
| in Tsd. €                                   | 31.12.20     | in Tsd. €                               | 31.12.20   |
| Prämien- und Reserverisiko                  | 1.710        | Prämien- und Reserverisiko              | 72         |
| Stornorisiko                                | 0            | Stornorisiko                            | 0          |
| Katastrophenrisiko                          | 141          | Katastrophenrisiko                      | 46         |
| <b>Summe vor Diversifikation</b>            | <b>1.851</b> | <b>Summe vor Diversifikation</b>        | <b>118</b> |
| Diversifikation                             | 101          | Diversifikation                         | 23         |
| <b>Versicherungstechnisches Risiko</b>      | <b>1.750</b> | <b>Versicherungstechnisches Risiko</b>  | <b>95</b>  |

Instrumente zur Steuerung des versicherungstechnischen Risikos wurden bereits im vorhergehenden Kapitel B.3 zum Risikomanagementsystem dargestellt. Die wesentlichen Elemente hierbei sind:

- Individuelle Risikoanalysen und -Begrenzungen im Rahmen der Herausgabe neuer Produkte
- Regelmäßiges Controlling der Schadenentwicklung
- Berücksichtigung von abweichenden Schadenverläufen in der Corona-Planung

## C.2 MARKTRISIKO

Das Marktrisiko bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder in der Volatilität der Marktpreise für die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergeben können. Das Marktrisiko umfasst nach Einflussfaktoren das Zinsänderungsrisiko, Spreadrisiko, Konzentrationsrisiko, Aktienrisiko, Immobilienrisiko und das Währungsrisiko

## Ausgangssituation

ELEMENT hält drei Kapitalanlagenportfolios. Das kurzfristige Portfolio liegt in Form von kurzfristig verfügbaren liquiden Mitteln vor. Das mittelfristige Portfolio liegt in Form von liquiden Mitteln und Einzelrentenpapiere sowie in Form von Rentenfonds vor. Das langfristige Portfolio besteht dagegen nur aus Rentenfonds, die mit den Fonds des mittelfristigen Portfolios identisch sind.

Hinsichtlich der Kapitalanlagen besteht die Risikostrategie darin, die Solvenzkapitalanforderungen (SCR) für das Marktrisiko minimal zu halten (siehe Kap. B.3).

Relevant für die Prüfung des Marktrisikos sind dabei vor allem die Rentenfonds und die Einzelpapiere:

- Der Fonds legt sein Vermögen in Termingeldern, Bankguthaben, Geldmarktpapieren, Festzinsanleihen sowie variabel verzinsliche Wertpapieren an. Sein Ziel ist es, eine laufende Rendite bei geringem Kursrisiko zu erzielen.
- Die Einzelpapiere sind nach dem Hantel-Prinzip ausgewählt. Auf der einen Seite gibt es niedriger geratete Papiere, welche den angestrebten Ertrag generieren sollen, und auf der anderen Seite gibt es höher geratete Papiere, welche das Risiko minimieren sollen.
- Die Duration beträgt durchschnittlich 1,1 Jahre.
- Das durchschnittliche Rating beträgt A-
- Die Titel sind ausschließlich in Euro notiert
- Der Anteil der größten Position in dem Rentenfonds und den Einzelpapieren beträgt 4,5%, wobei diese AAA gerated ist. Berücksichtigt man die liquiden Mittel, welche 22% des Kapitalanlagenbestandes ausmachen, dann beträgt der Anteil 3,5%.

Insgesamt weist der Kapitalanlagenbestand von ELEMENT darauf hin, dass bei dessen Anlage der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht befolgt wurde.

## Zinsänderungsrisiko

Die Duration des Portfolios und der Einzelpapiere ist kurz. Insofern wirken sich Zinsänderungen nur schwach auf die Bewertung der Kapitalanlagen aus. Außerdem ist die Duration des Portfolios an der Duration der versicherungstechnischen Rückstellungen ausgerichtet, so dass sich die Auswirkungen von Zinsänderungen auf das Portfolio und auf die technischen Rückstellungen ausgleichen. Somit ist das Zinsrisiko sehr gering und liegt eher unterhalb des Risikos eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers.

## Spreadrisiko

Das kurzfristige Anlagenportfolio in Form von Bankguthaben enthält kein Spreadrisiko. Das mittel- und langfristige Portfolio als Investment in den Rentenfonds und die Einzelpapiere enthält zwar ein Spreadrisiko, allerdings ist auch dieses eher moderat, da die Duration, wie bereits erwähnt, sehr kurz ist und das durchschnittliche Rating A- beträgt. Diese insgesamt konservative Anlagestruktur führt dazu, dass das Spreadrisiko von ELEMENT das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers nicht übersteigt.

## Konzentrationsrisiko

Da die Anlagen innerhalb des Rentenfonds breit gestreut sind, kann auch bzgl. des Konzentrationsrisikos von ELEMENT davon ausgegangen werden, dass es das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers nicht übersteigt. Aufgrund des relativ kleinen Kapitalanlagenbestandes lässt sich bei der Direktanlage durch die Mindeststückelung ein gewisses Konzentrationsrisiko aber nicht vermeiden.

## Aktien-, Immobilien- und Fremdwährungsrisiken

Da keine Aktien und Immobilien gehalten werden sowie alle Positionen in Euro gehalten werden, gibt es keine entsprechenden Risiken. Als Aktienrisiko wird allerdings das SCR einer strategischen Beteiligung ausgewiesen.

## Corona-Krise

Aufgrund der konservativen Anlagepolitik ist das Kapitalanlagenportfolio von ELEMENT nur schwach von der Corona-Krise betroffen. Beispielsweise ist während der Corona-Krise die bisher beobachtete Rentabilität des Kapitalanlagenportfolios durchschnittlich besser ausgefallen als erwartet. Das Risiko liegt hauptsächlich in einer Erweiterung der Kredit-Spreads und in einem Downrating oder Ausfall vorhandener Titel. Insbesondere aufgrund der kurzen Duration ist auch dieses Risiko vergleichsweise gering.

## Gesamtbewertung

Insgesamt ist davon auszugehen, dass das Marktrisiko von ELEMENT eher geringer ausfällt als das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers. Die Corona-Krise hatte keinen signifikanten Einfluss darauf.

| <b>Marktrisiko</b>               |            |
|----------------------------------|------------|
| <i>in Tsd. €</i>                 | 31.12.20   |
| <b>Zinsrisiko</b>                | <b>34</b>  |
| <b>Aktienrisiko</b>              | <b>22</b>  |
| <b>Immobilienrisiko</b>          | <b>0</b>   |
| <b>Spreadrisiko</b>              | <b>707</b> |
| <b>Währungsrisiko</b>            | <b>0</b>   |
| <b>Konzentrationsrisiko</b>      | <b>131</b> |
| <b>Summe vor Diversifikation</b> | <b>894</b> |
| <b>Diversifikation</b>           | <b>158</b> |
| <b>Marktrisiko</b>               | <b>736</b> |

Die Instrumente zur Steuerung des Marktrisikos wurden bereits im vorhergehenden Kapitel B.3 zum Risikomanagementsystem dargestellt. Die wesentlichen Elemente hierbei sind:

- Qualitative und quantitative Risikoanalysen neuer Anlagestrategien einschließlich der entsprechenden Anpassung der Kapitalanlagerichtlinien und Limite für die externen Asset-Manager sowie der Anpassung des Kapitalanlagecontrollings von ELEMENT.
- Monatliches Controlling der Einhaltung der Limite durch die externen Asset-Manager
- Die Meldepflicht von Limit-Verletzungen für die externen Asset-Manager



## C.3 KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko bezeichnet die Gefahr aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Rückversicherern, Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern, sowie die Gefahr aus dem Ausfall von Kapitalanlagen.

### Rückversicherer

Derzeit hat ELEMENT Rückversicherungsverträge (Quoten- und Schadenexcedenten) mit verschiedenen bekannten Rückversicherern aus Europa mit hoher Bonität.

Insgesamt verfügen die Rückversicherer über eine gute Kreditwürdigkeit und Liquidität. Des Weiteren besteht bei der nichtproportionalen Rückversicherung die Option, Ausgleichszahlungen für Großschäden vor der nächsten Abrechnung in Anspruch zu nehmen. Daraus wird gefolgert, dass ELEMENT kein höheres Forderungsausfallrisiko gegenüber Rückversicherern hat.

### Versicherungsnehmer

ELEMENT vertreibt sowohl Policen, die sich erneuern wie auch zeitlich begrenzte Policen. Bei Policen mit Einmalzahlung vor Versicherungsbeginn gibt es kein Forderungsausfallrisiko, da der Versicherungsschutz erst nach Zahlungseingang beginnen kann. Bei den sich erneuernden Policen gibt es dagegen ein Ausfallrisiko da die Policen i.d.R. über das Internet abgeschlossen werden und eventuell vom Versicherungsnehmer als weniger verbindlich wahrgenommen werden. Andererseits werden die Beiträge i.d.R. direkt als Lastschrift oder über Kreditkarte eingezogen und ELEMENT hat zudem ein weitgehend automatisiertes Mahnwesen. Dies reduziert wiederum das Risiko erheblich.

Insgesamt kann davon ausgegangen werden, dass ELEMENT kein höheres Forderungsausfallrisiko gegenüber Versicherungsnehmer hat als der durchschnittliche Schaden-/Unfallversicherer.

### Vermittler

ELEMENT kooperiert hauptsächlich mit anderen Versicherungen, mit größeren Maklern oder Maklerpools oder mit Unternehmen, die als Vermittler im Annexvertrieb auftreten. Die Provisionen werden i.d.R. als Bestandsprovisionen ausgezahlt. Gegenwärtig werden in Ausnahmefällen auch noch Vermittlerdarlehen gewährt. Darüber hinaus führen teilweise die Partner als Assekuradeure den Prämieinzug und die Schadenregulierung einschließlich der Auszahlung selbst durch. Langfristig wird dieser Anteil zunehmen da die Assekuradeur-Modelle einen wichtigen Teil des Partner-Portfolios von ELEMENT bilden (siehe Kap. B.1). Zur Auszahlung der Schäden werden dabei dem Partner entsprechende Reserven auf einem gemeinsamen Konto zur Verfügung gestellt.

Da i.d.R. nur Bestandsprovisionen gezahlt werden ist das Risiko des Ausfalls von Provisionsrückforderungen bei ELEMENT geringer als bei einem durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherer.

Die gegenwärtig vergebenen Darlehen sprechen dagegen für ein vergleichsweise höheres Ausfallrisiko. Dem Risiko eines Darlehensausfalles wird jedoch durch eine gezielte Beobachtung der Ertragslage der Partner begegnet.

Ebenso sprechen die vom Partner eingezogenen Prämien und die dem Partner zur Verfügung gestellten Reserven für ein vergleichsweise höheres Ausfallrisiko. Dem Risiko eines Prämien- oder Reserven-Ausfalles wird jedoch durch kurze Abrechnungs- bzw. Zahlungsabstände sowie durch eine Limitierung der zur Verfügung gestellten Reserven begegnet.

Aufgrund der gegenwärtig vergebenen Darlehen ist davon auszugehen, dass kurzfristig das Forderungsausfallrisiko gegenüber Vermittlern bei ELEMENT höher ist als das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherer. Langfristig gesehen werden die Darlehen und das damit verbundene Forderungsausfallrisiko keine Rolle spielen. Stattdessen werden die anderen beiden genannten Risiken, das Provisionsausfallrisiko und das Prämien- oder Reserven-Ausfallrisiko, in den Vordergrund treten. Aufgrund der

gegensätzlichen Bewertungen ist jedoch davon auszugehen, dass langfristig das Forderungsausfallrisiko gegenüber Vermittlern bei ELEMENT nicht höher ist als das Risiko eines durchschnittliche Schaden-/Unfallversicherer.

## Kapitalanlagen

Das Kreditrisiko des Anlageportfolios wird durch das Spreadrisiko ausgedrückt (siehe Kap. C.2).

## Corona-Krise

Aufgrund der hohen Bonität der Rückversicherer von ELEMENT hatte die Corona-Krise keinen signifikanten Einfluss auf das entsprechende Ausfallrisiko.

Die gegenwärtig vorhandenen Vermittlerdarlehen sind dagegen durch die Corona-Krise stärker ausfallbedroht. Dem Risiko wird dadurch begegnet, dass die finanzielle Situation der Vermittler, an welche gegenwärtige Darlehen vergeben wurden, intensiv beobachtet wird. Außerdem sind Maßnahmen vorbereitet, für den Fall, dass sich deren Situation verschlechtern würde. Unter der Berücksichtigung der Gegenmaßnahmen hat sich das entsprechende Ausfallrisiko durch die Corona-Krise leicht erhöht.

## Gesamtbewertung

Insgesamt ist das Forderungsausfallrisiko aus dem Versicherungsgeschäft bei ELEMENT gegenwärtig höher als bei einem durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers, wird sich aber diesem langfristig annähern. Durch die Corona-Krise hat sich das Ausfallrisiko von Vermittlerdarlehen leicht erhöht.

| <b>Ausfallrisiko</b>             |            |
|----------------------------------|------------|
| <i>in Tsd. €</i>                 | 31.12.20   |
| <b>Typ 1</b>                     | <b>118</b> |
| <b>Typ 2</b>                     | <b>332</b> |
| <b>Summe vor Diversifikation</b> | <b>450</b> |
| <b>Diversifikation</b>           | <b>22</b>  |
| <b>Ausfallrisiko</b>             | <b>428</b> |

Die Instrumente zur Steuerung des Forderungsausfallrisikos aus dem Versicherungsgeschäft wurden ebenfalls in der Beschreibung des Risikomanagements bereits dargestellt. Diese sind:

- Individuelle Risikoanalysen und -Begrenzungen im Rahmen der Anbindung neuer Partner
- Monatliches Controlling des Zahlungsverkehrs mit dem Partner
- Beobachtung der finanziellen Situation der darlehensnehmenden Vermittler während der Corona-Krise und Vorbereitung von Maßnahmen für den Fall einer sich verschlechternden finanziellen Situation

## C. 4 LIQUIDITÄTSRISIKO

### Ausgangssituation

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet die Gefahr, den Zahlungsverpflichtungen insbesondere aus Versicherungsverträgen nicht nachkommen zu können. Es drückt somit das Risiko einer ungünstigen Korrelation der verschiedenen Zahlungsströme aus, die wiederum mit Unsicherheiten behaftet sind, welche in den anderen Risikomodulen beschrieben sind.

Aufgrund der hohen Rückversicherungsquote von ELEMENT liegt die größte Unsicherheit hinsichtlich der Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in deren Höhe, sondern in deren Zeitpunkt. Was den Zeitpunkt der Zahlungsverpflichtungen wiederum betrifft, so liegt die größte Unsicherheit in den vierteljährlichen Rückversicherungs- und Partnerabrechnungen, die jedoch maximal die abzutretenden Prämieinnahmen betragen können. Die Unsicherheit in dem Zeitpunkt der Zahlungsverpflichtungen gegenüber Versicherungsnehmern ist demgegenüber nachrangig, da die Rückversicherer im Fall von Großschäden in Vorkasse treten werden. Unsicherheiten aus den Zahlungsverpflichtungen gegenüber Kontrahenten auf dem Kapitalmarkt sind darüber hinaus ausgeschlossen, da Derivate nicht zu Spekulationszwecken eingesetzt werden dürfen.

Auf der anderen Seite stehen die Mittel, aus denen die Zahlungsverpflichtungen bedient werden müssen. Hierbei ist zu erwähnen, dass sich ELEMENT in der Wachstumsphase befindet und dass hinsichtlich der zukünftigen Prämieinnahmen gegenwärtig keine Gewinne zu erwarten sind, sondern Verluste, weil die erwarteten Kosten für den Betrieb von ELEMENT noch höher sind als die erwarteten Prämieinnahmen abzüglich der erwarteten Schadenaufwendungen. Somit müssen die verfügbaren Mittel auf der Aktivseite aktuell auch die erwarteten Verluste hinsichtlich der zukünftigen Prämieinnahmen mit abdecken.

Der EPIFP ist aktuell negativ und wird darum nicht ausgewiesen.

Was die erwarteten Verluste betrifft so liegen hier keine wesentlichen Unsicherheiten vor, weil die erwarteten Prämieinnahmen abzüglich der erwarteten Schadenaufwendungen, insbesondere Aufgrund der hohen Rückversicherungsquote, relativ klein sind und die Kosten für den Betrieb von ELEMENT mit einer großen Sicherheit geplant werden können.

Es bleibt also die Unsicherheit in dem Vorhandensein und in der Verfügbarkeit der Mittel auf der Aktivseite von ELEMENT zu beleuchten. Was das Vorhandensein der Mittel betrifft, so ist wieder darauf hinzuweisen, dass ELEMENT die Aufbauphase weitestgehend abgeschlossen hat und für den Betrieb des Versicherungsgeschäftes keine weitere Finanzierung benötigt. Für die exponentielle Skalierung des Geschäftes und die Weiterentwicklung der Plattform wären jedoch weitere Finanzierungen notwendig. Diesbezüglich verfügt ELEMENT über eine vorausschauende Planung von Geschäftstätigkeit und Finanzierung auf Basis eines DFA (Dynamic Financial Analysis)-Tools. Zudem ist ELEMENT aufgrund seiner Kostenstruktur in der Lage, mit den Kosten schnell auf Änderungen in dem erwarteten Wachstum oder in der erwarteten Finanzierung zu reagieren. Somit liegt für ELEMENT kein besonderes Risiko in dem Vorhandensein der Mittel vor.

Was die Verfügbarkeit der Mittel betrifft, so ist auf das Kapitalanlagen- und Liquiditätsmanagement von ELEMENT (siehe Kap. B.1) sowie auf die Kapitalanlagestrategie von ELEMENT (siehe Kap. B.3) hinzuweisen, welche hauptsächlich auf die Gewährleistung der Liquidität ausgerichtet sind. Dementsprechend liegt für ELEMENT kein besonderes Risiko in der Verfügbarkeit der Mittel vor.

Trotz der besonderen Situation von ELEMENT als Startup kann also davon ausgegangen werden, dass ELEMENT kein wesentlich höheres Liquiditätsrisiko hat als der Durchschnitt der Schaden- und Unfallversicherer.

### Corona-Krise

Wie im SFCR des Vorjahres dargestellt, hat sich ELEMENT angesichts der Corona-Krise auf eine starke Rezession sowie auf einen nicht-liquiden Investment-Markt eingestellt. Über einen speziellen „Corona“-Plan sowie über eine Zwischenfinanzierung im Jahr 2020 wurde der Finanzierungsbedarf die exponentielle Skalierung des Geschäftes und die Weiterentwicklung der Plattform auf einen Zeitpunkt jenseits einer sich möglicherweise

verlängernden Krise verlagert. Somit hatte die Corona-Krise keinen signifikanten Einfluss auf das Liquiditätsrisiko von ELEMENT.

## C.5 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko betrifft Risiken in betrieblichen Systemen oder Prozessen, insbesondere in Form von betrieblichen Risiken, die durch menschliches oder technisches Versagen bzw. durch externe Einflussfaktoren entstehen, oder rechtlichen Risiken, die aus vertraglichen Vereinbarungen oder rechtlichen Rahmenbedingungen resultieren.

### Ausgangssituation

Wie bereits erwähnt, befindet sich ELEMENT nunmehr in einer Wachstumssituation, was bedeutet, dass der Bestand an Partnern und Produkten weiterhin stark wachsen und sich weiter ausdifferenzieren wird. Ebenfalls wird der Umfang an Funktionalitäten zunehmen und entsprechend wird auch die zugrunde liegende technologische Basis weiterentwickelt. Außerdem vernetzt sich ELEMENT immer mehr mit seinen Partnern, wobei Teile der Versicherungsprozesse von den Partnern selbst durchgeführt werden (Ausgliederungen), oder ELEMENT sich in die Prozesse seiner Partner integriert.

### Betriebliche Risiken

Mit Blick auf die vorher genannten Eigenschaften besitzt ELEMENT größere betriebliche Risiken als ein durchschnittlicher Schaden-/Unfallversicherer:

- Ausbau Versichertenbestand: Die Unsicherheit in der Prämienkalkulation wurde bereits im Abschnitt „Prämien- und Reserverisiko/Kalkulationsrisiko“ dargestellt.
- Ausbau Partnerbestand: Die Unsicherheit in der Kundenselektion wurde bereits im Abschnitt „Prämien- und Reserverisiko/Selektionsrisiko“ dargestellt.
- Des Weiteren ist auf den Zusammenhang zwischen Finanzierung, Kosten und Wachstum hinzuweisen. Erhebliche Investitionen in das Geschäftsmodell gehen mit einer entsprechenden Finanzierung einher. Diese Art von Kostensteigerungen stellen daher kein Risiko im eigentlichen Sinne dar, weil sie direkt und vorab mit einer entsprechenden Finanzierung kompensiert werden.

### Rechtliche Risiken

ELEMENT strebt auch weiterhin Kooperationen mit Partnern an, die teilweise über wenig Erfahrungen im Versicherungsgeschäft verfügen. Andererseits nimmt die Größe der Partner grundsätzlich zu. Dementsprechend wird es weiterhin Partner geben, die zwar über wenig Erfahrung hinsichtlich Compliance im Versicherungsgeschäft verfügen, deren Erfahrungshorizont in anderen Compliance-Bereichen aber zunehmend größer sein wird und somit auch deren Sensibilität gegenüber Compliance im Versicherungsgeschäft zunehmend größer sein wird. Entsprechend ist für ELEMENT das Risiko von Rechtsverstößen gegenwärtig noch etwas höher als bei einem durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherer, wird aber ebenfalls kontinuierlich abnehmen.

### Corona-Krise

Auf die operationellen Risiken hat die Corona-Krise insofern einen Einfluss, dass die Prozesse von ELEMENT ausfallen und damit einen finanziellen oder reputativen Schaden verursachen könnten. Wie in Kapitel B.1 bereits dargestellt, ist ELEMENT in seinen Prozessen fast vollständig mobil. So arbeiteten im Verlauf der Lockdowns fast



alle Mitarbeiter von ELEMENT im Homeoffice und alle Prozesse von ELEMENT verliefen im Jahr 2020 ohne Beeinträchtigungen. Ein Einfluss der Corona-Krise auf das Prozessausfallrisiko ist somit nicht erkennbar.

## Gesamtbewertung

Insgesamt ist also davon auszugehen, dass gegenwärtig das operationelle Risiko von ELEMENT das Risiko eines durchschnittlichen Schaden-/Unfallversicherers in den ersten Geschäftsjahren übersteigt, aber kontinuierlich abnehmen wird. Die Corona-Krise hatte dabei keinen erkennbaren Einfluss auf das operationelle Risiko.

Die Instrumente zur Steuerung des operationellen Risikos wurden bereits dargestellt. Diese sind insbesondere:

- Individuelle Risikoanalysen und -Begrenzungen im Rahmen der Anbindung neuer Partner sowie im Rahmen der Implementierung neuer Funktionalitäten und der Weiterentwicklung der technologischen Basis
- Kontrollen und Prüfungen von Ausgliederungen
- Regelmäßiges Performance Controlling
- Intensivierung der internen Kommunikation während der Corona-Krise
- Erarbeitung eines Arbeitsmodells, um einen sicheren und reibungslosen Betrieb an den Standorten und in den Homeoffices in der Corona-Krise gewährleisten zu können.

## C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Als sonstiges wesentliches Risiko ist das strategische Risiko zu erwähnen.

### Strategisches Risiko

Das strategische Risiko liegt darin, dass die Annahmen, welche dem geplanten Wachstum zu Grunde liegen, nicht eintreten.

Grundlage für das Wachstum von ELEMENT ist die Gewinnung einer ausreichenden Anzahl und Größe von Partnern, eine schnelle Implementierung deren spezifischen Produkte und Funktionalitäten sowie schnelles Hochfahren der Produktion der Partner.

Einer erfolgreichen Partner-Gewinnung liegt die Annahme zu Grunde, dass nachfrageseitig ein ausreichendes Interesse im Versicherungsmarkt an Lösungen vorliegt, welche besser in die neue digitale Welt hineinpassen und dass angebotsseitig ELEMENT eine schnellere und günstigere Implementierung von Lösungen als die digitalen Wettbewerber anbieten kann.

Das strategische Risiko, dass der Versicherungsmarkt nicht dem Trend der Digitalisierung folgen wird, ist als gering einzuschätzen. Dazu bewegt sich die gesamte Gesellschaft, vorangetrieben auch durch die gegenwärtige Corona-Krise, zu sehr in Richtung Digitalisierung. Dagegen ist das Risiko, dass ein Wettbewerber schnellere und günstigere Implementierungen anbietet, größer.

Eine schnelle Implementierung von Lösungen setzt auf der Seite von ELEMENT vor allem eine effektive Organisation sowie eine geeignete technologische Plattform und auf Seiten der Partner vor allem genügend Ressourcen voraus. Diesbezüglich hat sich auch ELEMENT in seiner organisatorischen und technologischen Aufstellung ausgerichtet und entsprechend ist das strategische Risiko auf Seiten von ELEMENT gering. Was die Partner-Seite betrifft, so kann ELEMENT nur durch eine sorgfältige Partnerauswahl und ein intensives Partnermanagement darauf einwirken. Es besteht jedoch ein strategisches Risiko, dass die Partner nicht genügend Ressourcen aufbringen können.



Letzteres gilt auch für die Produktion der Partner: Auch hier kann ELEMENT nur durch Partnerauswahl und Partnermanagement darauf einwirken. Es verbleibt jedoch wieder das Risiko, dass die Partner von sich heraus nicht die Produktion hochfahren können wie geplant.

## Corona-Krise

Was die Partner-Gewinnung betrifft, so ist festzustellen, dass während der Corona-Krise der Zugang über direkte Kontakte (vis-a-vis) fehlt. Andererseits ist die Nachfrage in dieser Zeit gestiegen. Entsprechend gestaltet sich die Partnerauswahl in der Corona-Krise etwas schwieriger. Hinsichtlich der Implementierung und des Hochfahrens der Produktion ist zu beobachten, dass die Partner unter Corona weniger Ressourcen dafür haben. ELEMENT kann dagegen trotz Corona seine Ressourcen voll und optimal einsetzen. Was wiederum die laufende Produktion der Partner betrifft, so ist diese durch Corona dort eingeschränkt, wo der point of sale der Partner direkt von den Corona-Maßnahmen betroffen ist. ELEMENT hat entsprechend seine Partnerauswahl und sein Partnermanagement ausgerichtet, um die partnerseitigen Unsicherheiten ausgleichen zu können.

Eine ungünstige Entwicklung der Corona-Krise in Form einer Verlängerung und Verschärfung des Lockdowns würde ELEMENT hauptsächlich in Form des partnerseitigen strategischen Risikos treffen und zu einer Verzögerung der Implementierungen und des Hochfahrens der Produktion und somit zu einer Verzögerung des Wachstums führen. ELEMENT hat insbesondere in seiner Planung darauf reagiert und sie entsprechend angepasst, so dass ELEMENT auf eine ungünstige Entwicklung vorbereitet ist.

## C.7 SONSTIGE ANGABEN

### Risikokonzentrationen

Risikokonzentrationen, welche in den vorher dargestellten Risikokategorien nicht erfasst sind, können dadurch entstehen, dass Risiken aus verschiedenen Kategorien allein gesehen nicht signifikant sind, jedoch miteinander korreliert sind und zusammen betrachtet ein signifikantes Risiko darstellen.

Insbesondere können Gegenparteien an verschiedenen Stellen der Geschäftsbeziehungen von ELEMENT auftauchen und über alle Risikokategorien hinweg ein signifikantes Risiko darstellen. Es kann bspw. eine Risikokonzentration dadurch entstehen, dass eine Gegenpartei im Kreditrisiko unter mehreren Unterkategorien (Rückversicherer, Versicherungsnehmer, Vermittler und Kapitalanlagen-Emittent) auftaucht.

Bei den Partnern, welche ein Darlehen erhalten haben, ist das Forderungsausfallrisiko mit dem Liquiditätsrisiko verknüpft. Es können sowohl die Forderungen bzgl. des Darlehens als auch die erwarteten Prämieinnahmen abzüglich der Schadenaufwendungen und individuellen Betriebskosten ausfallen. Aufgrund der hohen Rückversicherungsquote von ELEMENT ist jedoch der Ausfall der erwarteten Prämien abzüglich Schadenaufwendungen marginal und es besteht somit an dieser Stelle keine wesentliche Risikokonzentration.

Darüber hinaus sind keine Korrelationen zu sehen, welche eine signifikante Risikokonzentration darstellen könnten.

### Risikosensitivitäten

Stresstests werden von ELEMENT primär an folgenden Stellen durchgeführt:

- Zur Überwachung der Marktrisiken von Zinsträgern werden Stresstests eingesetzt, welche die Wertveränderung des Portfolios in Abhängigkeit von Marktschwankungen aufzeigen.
- Des Weiteren werden im Rahmen des ORSA noch Stresstests gerechnet, um zu prüfen, ob ELEMENT auch unter unwahrscheinlichen Situationen oder Entwicklungen immer noch die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen erfüllen kann.



Die Berechnungen der Stressszenarien haben ergeben, dass zu keinem Zeitpunkt die Solvabilität und Liquidität von ELEMENT gefährdet war. Die Szenario Rechnungen erstreckten sich dabei über einen Prognosezeitraum von 3 Jahren.

### Gesamtbewertung

Alle dargestellten Risiken sind in die Szenario Rechnungen des letzten ORSA eingeflossen. Die Rechnungen haben ergeben, dass zu keinem Zeitpunkt des Prognosezeitraumes die Solvabilität und Liquidität von ELEMENT gefährdet war. Somit erweisen sich die dargestellten Risiken als nicht bestandsgefährdend.

Auch in der Corona-Krise wurde kein bestandsgefährdendes Risiko gesehen. Insbesondere haben die Prognoserechnungen auf Basis des sehr konservativen „Corona“-Planes ergeben, dass zu keinem Zeitpunkt des Prognosezeitraumes die Solvabilität und Liquidität von ELEMENT gefährdet ist.



# D

Bewertung für  
Solvabilitätszwecke



## D.1 VERMÖGENSWERTE

Die Vermögenswerte von ELEMENT stellen sich zum 31.12.2020 entsprechend der Solvency II-Standards folgendermaßen dar (siehe auch Tabelle S.02.01.02 im Anhang):

**Vermögenswerte nach Solvency II**

| <i>in Tsd. €</i>                                                  | 2020          | 2019          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf           | 0             | 0             |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen  | 100           | 100           |
| Anleihen                                                          | 2.128         | 4.759         |
| Organismen für gemeinsame Anlagen                                 | 6.560         | 8.521         |
| Sonstige Anlagen                                                  | 166           | 247           |
| Darlehen und Hypotheken                                           | 2.212         | 1.146         |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen aus Nicht-LV | 1.203         | 1.829         |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern              | 1.061         | 679           |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern                            | 395           | 229           |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung)                          | 23            | 40            |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                      | 3.234         | 3.539         |
| Sonstige nicht an andere Stelle ausgewiesene Vermögenswerte       | 584           | 317           |
| <b>Summe</b>                                                      | <b>17.666</b> | <b>21.406</b> |

Die Bewertung der Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgte zu Anschaffungskosten, die linear innerhalb der steuerlich zulässigen Nutzungsdauer abgeschrieben wurden. Die Zugänge und Abgänge des Geschäftsjahrs wurden zeitanteilig abgeschrieben.

Bei den Kapitalanlagen handelt es sich im Wesentlichen um Rentenfonds und direkt gehaltene Unternehmensanleihen. Ein Rentenfonds wurde mit einem Buchwert von 4.999 Tsd. € nach § 341 b Abs. 2 Satz 1 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet und in der HGB-Bilanz mit dem fortgeführten Anschaffungswert angesetzt. Die weiteren Rentenfonds sowie die direkt gehaltenen Anlagen wurden dem Umlaufvermögen zugeordnet. Für die Ermittlung der Marktwerte wurden Börsenkurse oder Rücknahmepreise verwendet. Die Kapitalanlagen umfassen ferner eine Beteiligung in Höhe von 100 Tsd. € an der Element Consulting GmbH sowie übrige Ausleihungen in Form von Darlehen in Höhe von 2.212 Tsd. €.

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung beziehen sich ausschließlich auf die versicherungstechnischen Rückstellungen und sind in D.2 „Versicherungstechnische Rückstellungen“ kommentiert.

Der Ansatz aller übrigen Aktivposten erfolgte zum Nennwert. Erforderliche Wertberichtigungen wurden vorgenommen.

Bei den Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Vermittlern handelt es sich nur um Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern in Höhe von 211 Tsd. € und gegenüber Vermittlern in Höhe von 850 Tsd. €.

Bei den Forderungen aus dem Handel bzw. Nicht-Versicherungsgeschäft handelt es sich um Kautionsforderungen und Forderungen gegenüber Krankenkassen.

Bei den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten handelt es sich um das kurz- und mittelfristige Portfolio von ELEMENT, das in Form von Konten angelegt ist.

Bei den sonstigen nicht an andere Stelle ausgewiesene Vermögenswerte handelt es sich im Wesentlichen um Rechnungsabgrenzungsposten.

Da ELEMENT für 2021 noch keinen Gewinn erwartet, werden auch keine Steuern erwartet. Entsprechend ist von einem zukünftigen Steuersatz von 0% auszugehen und es werden keine latenten Steuern (= Steuersatz \* Bewertungsdifferenz zwischen HGB- bzw. Solvency II-Bilanz und entsprechender Steuerbilanz) angesetzt.

## D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

ELEMENT hat zum 31.12.2020 versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen in folgenden Sparten:

- Einkommensersatzversicherung (LoB 2)
- Feuer- und andere Sachversicherungen (LoB 7)
- Allgemeine Haftpflichtversicherung (LoB 8)
- Rechtsschutzversicherung (LoB 10)
- Beistandsversicherung (LoB 10)
- Verschiedene Finanzielle Verluste (LoB 12)

Da die versicherungstechnischen Brutto-Rückstellungen der Sparten „Rechtsschutzversicherung“ und „Beistandsversicherung“ gemeinsam weniger als 1% der gesamten Brutto-Rückstellungen ausmachen, wird an dieser Stelle auf eine explizite Darstellung dieser Sparten verzichtet.

Da ELEMENT erst seit Ende 2017 eine Versicherungslizenz besitzt und aufgrund des starken Bestandswachstums im Jahre 2020 ein Vergleich der versicherungstechnischen Rückstellungen zum 31.12.2019 ohne größere Aussagekraft wäre, wird auch auf einen Vergleich zum Vorjahr verzichtet.

Die versicherungstechnischen Bruttorückstellungen nach Solvency II beliefen sich zum 31.12.20 auf 7.657.968 €.

### Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen nach Solvency II

| in Tsd. €                              | Gesamt | Einkommensersatz<br>versicherung<br>(LoB 2) | Feuer- und andere<br>Sach-<br>versicherungen<br>(LoB 7) | Allgemeine<br>Haftpflicht-<br>versicherung<br>(LoB 8) | Verschiedene<br>Finanzielle<br>Verluste (LoB 12) |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Prämienrückstellung                    | 6.740  | 241                                         | 6.167                                                   | 93                                                    | 238                                              |
| Schadenrückstellung                    | 610    | 98                                          | 453                                                     | 31                                                    | 25                                               |
| Bester Schätzwert                      | 7.351  | 339                                         | 6.620                                                   | 124                                                   | 263                                              |
| Risikomarge                            | 307    | 14                                          | 278                                                     | 5                                                     | 10                                               |
| Versicherungstechnische Rückstellungen | 7.658  | 353                                         | 6.899                                                   | 129                                                   | 273                                              |

Der Aufbau der Organisation zum Betrieb von Versicherungsgeschäft ist im Jahr 2020 weitestgehend abgeschlossen. Ein Organisationsfonds wird nicht mehr benötigt. Risiken aus der Aufbauphase werden demzufolge nicht in den versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt.

Die Prämienrückstellungen machen den größten Teil der gesamten versicherungstechnischen Rückstellungen aus. Sie bilden die erwarteten Aufwendungen für zukünftige Schäden abzüglich noch ausstehender Prämienzahlungen der zum Stichtag bestehenden Verträge ab. Aufgrund der speziellen Wachstumssituation von ELEMENT führt die noch hohe Kostenquote zu einem überproportional großen Wert der Prämienrückstellungen gegenüber den Schadenrückstellungen. Dies wird sich mit zunehmendem Bestandswachstum in den kommenden Jahren normalisieren.

Die Risikomarge wurde nach der Vereinfachung der Stufe 5 berechnet (als Prozentsatzes des Besten Schätzwertes). Dieser Auswahl liegt die Überlegung zu Grunde, dass im Falle einer Insolvenz von ELEMENT die versicherungstechnischen Rückstellungen auf die Versicherer, welche Anteile an ELEMENT halten, oder auf größere deutsche Erstversicherer zu übertragen wären. Diese würden prozentual dieselbe Risikomarge aufschlagen, wie sie ihren eigenen vergleichbaren Rückstellungen aufgeschlagen haben. In der Auswertung bisheriger Berichte über die Solvabilität und Finanzlage der in Frage kommenden Versicherungsunternehmen wurden durchwegs Margen unter 10% festgestellt. Da die versicherungstechnischen Rückstellungen bei ELEMENT hauptsächlich auf den aktuell sehr hohen Kostenquoten bei der Bewertung der Prämienrückstellungen basieren und diese bei einer Bestandsübertragung nicht mehr anzusetzen wären, würde ein solcher Ansatz die Risikomarge jedoch sehr stark überschätzen. Daher wurde ein immer noch konservativer Faktor von 5% angesetzt.

Relativ gesehen ist die Unsicherheit in der Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen aufgrund des immer noch geringen Bestandes und der fehlenden Schadenhistorie von ELEMENT grundsätzlich erhöht. Aufgrund des geringen Bestandes ist die Unsicherheit absolut gesehen jedoch weiterhin gering.

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherung wurden entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt und betrugen 1.202.789 €.

Die an die Rückversicherer abgegebenen versicherungstechnischen Rückstellungen (zedierte versicherungstechnische Rückstellungen) von ELEMENT stellen sich zum 31.12.2020 wie folgt dar:

#### Zederte versicherungstechnische Rückstellungen nach Solvency II

| in Tsd. €           | Gesamt | Einkommensersatz<br>versicherung<br>(LoB 2) | Feuer- und andere<br>Sachversicherungen<br>(LoB 7) | Allgemeine<br>Haftpflichtversiche-<br>rung (LoB 8) | Verschiedene<br>Finanzielle<br>Verluste (LoB 12) |
|---------------------|--------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Prämienrückstellung | 904    | 19                                          | 825                                                | 3                                                  | 57                                               |
| Schadenrückstellung | 299    | 43                                          | 229                                                | 20                                                 | 5                                                |
| Bester Schätzwert   | 1.203  | 62                                          | 1.054                                              | 23                                                 | 62                                               |
| Risikomarge         |        | 0                                           | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                |
| Vt. Rückstellungen  | 1.203  | 62                                          | 1.054                                              | 23                                                 | 62                                               |

## D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die Sonstigen Verbindlichkeiten von ELEMENT stellen sich zum 31.12.2020 wie folgt dar:

#### Sonstige Verbindlichkeiten nach Solvency II

| in Tsd. €                                                        | 2020  | 2019  |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen | 298   | 467   |
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten                          | 18    | 26    |
| Verbindlichkeiten ggü. Versicherungen und Vermittlern            | 395   | 42    |
| Verbindlichkeiten ggü. Rückversicherern                          | 411   | 812   |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)                   | 839   | 807   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       | 1.960 | 2.153 |



Die nichtversicherungstechnischen Rückstellungen sind nach § 253 HGB mit ihrem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlichen Erfüllungsbetrag angesetzt und, soweit die Laufzeit der Rückstellungen mehr als ein Jahr beträgt, abgezinst. Andere Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Analog zu den latenten Steuerguthaben fielen auch wegen des erwarteten negativen Ergebnisses für 2020 keine latenten Steuerverbindlichkeiten an.

#### **D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN**

Alternative Bewertungsmethoden wurden keine angewendet.

#### **D.5 SONSTIGE ANGABEN**

Sonstige wesentliche Angaben liegen nicht vor.



# E

# Kapitalmanagement

Aus der Differenz zwischen Aktiva und Passiva (Überschuss) und den nachrangigen Verbindlichkeiten sowie den sonstigen außerbilanziellen Positionen ergeben sich die Eigenmittel. Die Bewertungsdifferenz zwischen dem Überschuss aus Solvency II-Sicht und dem HGB-Eigenkapital wird als Ausgleichssaldo bezeichnet.

Die Eigenmittel werden in Güteklassen (Tiers) unterschieden. Sie geben den Grad der Verfügbarkeit der Eigenmittel an. Der Ausgleichssaldo wird dabei vollständig als Tier 1 klassifiziert. Die außerbilanziellen Positionen werden dagegen in Tier 1, 2 und 3 aufgeteilt. Nachrangige Verbindlichkeiten und außerbilanzielle Positionen liegen bei ELEMENT aktuell nicht vor. Daher sind sämtliche Eigenmittel von ELEMENT Tier 1-Eigenmittel.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen erfordern, dass die Eigenmittel die Minimale Kapitalanforderung (Minimum Capital Requirement - kurz: MCR) und die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement - kurz: SCR) überdecken müssen.

Das MCR stellt die Risikosituation von ELEMENT in einer vereinfachten Rechnung dar und beträgt für eine Schaden-/Unfallversicherung mit Haftpflicht-Geschäft mindestens 3.700 Tsd. €. Das SCR stellt dagegen die Risikosituation von ELEMENT in einer detaillierten Rechnung dar.

Zur Überdeckung können die Tier 1-Eigenmittel vollständig herangezogen werden. Die anderen Tiers können dagegen nur in bestimmten Anteil angerechnet werden.

In dem nachfolgenden Abschnitt werden die Eigenmittel dargestellt und in dem darauffolgenden Abschnitt das SCR und das MCR.

## E.1 EIGENMITTEL

Zum 31.12.2020 setzen sich die Eigenmittel von ELEMENT wie folgt zusammen:

| <b>Eigenmittel</b>        |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <i>in Tsd. €</i>          | 2020           | 2019           |
| <b>Grundkapital</b>       | <b>119</b>     | <b>108</b>     |
| <b>Emissionsagio</b>      | <b>38.565</b>  | <b>28.157</b>  |
| <b>Ausgleichsrücklage</b> | <b>-30.636</b> | <b>-15.338</b> |
| <b>Summe</b>              | <b>8.048</b>   | <b>12.927</b>  |

Der Ausgleichssaldo reflektiert die Bewertungsdifferenz zwischen dem Ergebnis der Geschäftstätigkeit aus Solvency II-Sicht und dem Ergebnis aus HGB-Sicht. Dieser ist bei ELEMENT aus den folgenden zwei Gründen negativ:

- Da sich ELEMENT noch im Bestandsaufbau befindet, sind die Prämienrückstellungen, die sich auf die Beitragsüberträge beziehen, überproportional hoch. Dies führt dazu, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II höher ausfallen als nach HGB.
- Im Ausgleichssaldo wird darüber hinaus auch der bisher aufgelaufene Verlustvortrag reflektiert.

## E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNGEN UND MINDESTKAPITALANFORDERUNGEN

Die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement – kurz: SCR) von ELEMENT setzte sich zum 31.12.2020 folgendermaßen zusammen (siehe auch Kapitel C):

| <b>Solvenzkapitalanforderungen (SCR)</b>    |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| <i>In Tsd. €</i>                            | <b>2020</b>  |
| Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben | 1.750        |
| Prämien- und Reserverisiko                  | 1.710        |
| Stornorisiko                                | 0            |
| Katastrophenrisiko                          | 141          |
| Diversifikation                             | -101         |
| Versicherungstechnisches Risiko Kranken     | 95           |
| Prämien- und Reserverisiko                  | 72           |
| Stornorisiko                                | 0            |
| Katastrophenrisiko                          | 46           |
| Diversifikation                             | -23          |
| Marktrisiko                                 | 736          |
| Zinsrisiko                                  | 34           |
| Aktienrisiko                                | 22           |
| Immobilienrisiko                            | 0            |
| Spreadrisiko                                | 707          |
| Währungsrisiko                              | 0            |
| Konzentrationsrisiko                        | 131          |
| Diversifikation                             | -158         |
| Gegenparteiausfallrisiko                    | 428          |
| Typ 1                                       | 118          |
| Typ 2                                       | 332          |
| Diversifikation                             | -22          |
| Risiko immaterielle Vermögenswerte          | 0            |
| Summe der Risikokategorien                  | 3.009        |
| Diversifikation                             | -684         |
| Basissolvenzkapitalanforderungen (BSR)      | 2.324        |
| Operationelles Risiko                       | 288          |
| Verlustrückstellung durch latente Steuern   | 0            |
| <b>Solvenzkapitalanforderungen (SCR)</b>    | <b>2.613</b> |

Grundsätzlich werden die einzelnen Risikomodul auf Basis der Bestände (insbesondere Policen, Kapitalanlagen und Forderungen) und von der Aufsicht vorgegebener Risikoparameter bzw. Stressszenarien (bspw. Zinsanstieg und Zinsrückgang) berechnet.

Insgesamt ist das versicherungstechnische Risiko von ELEMENT aufgrund des kleinen Bestandes relativ klein und stammt größtenteils aus dem Prämienrisiko für zukünftiges Geschäft.

Beim Marktrisiko sind aufgrund der Kapitalanlagenstruktur hauptsächlich das Spreadrisiko sowie zu einem geringeren Teil das Marktkonzentrationsrisiko relevant. Das Zinsänderungsrisiko ist aufgrund der kurzen Duration der Kapitalanlagen sehr gering. Da ELEMENT keine Aktien, Immobilien oder Anlagen in Fremdwährung hält, sind diese Risikomodul nicht relevant. In der Position Aktien wird lediglich das Marktrisiko einer strategischen Beteiligung ausgewiesen.

Da unter Solvency II keine immateriellen Vermögensgegenstände geführt werden, gibt es auch kein entsprechendes Risiko.

Die Basissolvenzanforderung setzt sich aus den Solvenzkapitalanforderungen der einzelnen Risikomodul, unter Berücksichtigung deren Korrelation, zusammen. Sie kann auch als Summe der Solvenzkapitalanforderungen abzüglich eines Diversifikationseffektes dargestellt werden.

In die Solvenzkapitalanforderung fließt zusätzlich außerdem das operationelle Risiko ein.

Das lineare MCR berechnet sich mittels gesetzlich vorgegebener Formel aus den gebuchten Nettobeiträgen und den versicherungstechnischen Nettorückstellungen. Durch eine Begrenzung nach unten in Höhe von 25% und nach oben in Höhe von 45% der Solvenzkapitalanforderung ergibt sich daraus das kombinierte MCR.

Unter Berücksichtigung einer minimalen MCR in Höhe von 3.700 Tsd. € für eine Schaden-/Unfallversicherung mit Haftpflicht-Geschäft ergibt sich schließlich das MCR.

Die Mindestkapitalanforderung (Minimal Capital Requirement - kurz: MCR) von ELEMENT setzte sich zum 31.12.2020 wie folgt zusammen:

| <b>Mindestkapitalanforderungen (MCR)</b>          |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| <i>in Tsd. €</i>                                  | 2020         |
| <b>MCR linear</b>                                 | <b>857</b>   |
| <b>Max MCR linear (45% SCR)</b>                   | <b>1.176</b> |
| <b>Min MCR linear (25% SCR)</b>                   | <b>653</b>   |
| <b>MCR kombiniert</b>                             | <b>857</b>   |
| <b>Absolutes Mindestkapitalanforderung (AMCR)</b> | <b>3.700</b> |
| <b>Mindestkapitalanforderungen (MCR)</b>          | <b>3.700</b> |

### E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASierten UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Deutschland hat keinen Gebrauch von der Option gemacht, die Verwendung eines durationsbasierten Submoduls Aktienrisiko zuzulassen. Es wurde folglich nicht angewendet.

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

Dieser Abschnitt entfällt, da ELEMENT kein internes Modell anwendet.

### E.5 NICHT-EINHALTUNG DER KAPITALANFORDERUNGEN

Die Mindest- und die Solvenzkapitalanforderung wurden von ELEMENT im Verlauf des Jahres 2020 jederzeit eingehalten.



## E.6 SONSTIGE ANGABEN

Aus den Eigenmitteln und den Kapitalanforderungen ergibt sich für ELEMENT zum 31.12.2020 folgende Eigenmittelsituation:

### **Eigenmittelsituation**

| <i>in Tsd. €</i>          | SCR          | MCR          |
|---------------------------|--------------|--------------|
| <b>Eigenmittel</b>        | <b>8.048</b> | <b>8.048</b> |
| <b>Kapitalanforderung</b> | <b>2.613</b> | <b>3.700</b> |
| <b>Überdeckung</b>        | <b>5.435</b> | <b>4.348</b> |
| <b>Quote</b>              | <b>308%</b>  | <b>218%</b>  |

Wie schon am Anfang von Abschnitt C Risikoprofil erwähnt, sind Risikobeträge auf Basis des Versicherten- und Kapitalanlagebestandes von ELEMENT zum 31.12.2020 nicht wirklich aussagekräftig. Der Versichertenbestand wird im Verlauf des Jahres 2021 voraussichtlich stark wachsen und damit das versicherungstechnische Risiko auch weiter zunehmen. Die Kapitalanlagen werden sich im Laufe des Jahres in unterschiedliche Richtungen verändern. Sollte es zu einer weiteren externen Kapitalzufuhr zur Finanzierung der exponentiellen Skalierung des Geschäftes und die Weiterentwicklung der Plattform kommen, werden die Kapitalanlagen materiell ansteigen. Für 2021 wird noch kein positives Ergebnis erwartet und die Kapitalanlagen und die Eigenmittel von ELEMENT somit im Jahresverlauf 2021 kontinuierlich zurück gehen. Insgesamt kann sich die Eigenmittelsituation von ELEMENT im Verlauf von 2021 daher mit einer Finanzierung signifikant verändern.



# ANHANG



## S.02.01.02 - Solabilitätsübersicht

| in Tsd. €                                                                                             |       | Vermögenswerte |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|
| Immaterielle Vermögenswerte                                                                           |       | 0              |
| Latente Steueransprüche                                                                               |       | 0              |
| Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen                                                        |       | 0              |
| Sachanlagen für den Eigenbedarf                                                                       |       | 0              |
| Anlagen (außer Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge)                                 |       | 8.955          |
| Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen                                      | 100   |                |
| Anleihen                                                                                              | 2.128 |                |
| Unternehmensanleihen                                                                                  | 2.128 |                |
| Organismen für gemeinsame Anlagen                                                                     | 6.560 |                |
| Sonstige Anlagen                                                                                      | 166   |                |
| Darlehen und Hypotheken                                                                               |       | 2.212          |
| Sonstige Darlehen und Hypotheken                                                                      | 2.212 |                |
| Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:                                             |       | 1.203          |
| Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherungen betriebene Krankenversicherungen | 1.203 |                |
| Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen                                                 | 1.141 |                |
| Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen                                 | 62    |                |
| Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern                                                  |       | 1.061          |
| Forderungen gegenüber Rückversicherern                                                                |       | 395            |
| Forderungen (Handel, nicht Versicherung)                                                              |       | 23             |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                                          |       | 3.234          |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte                                          |       | 584            |
| <b>Vermögenswerte insgesamt</b>                                                                       |       | <b>17.666</b>  |

## S.02.01.02 - Solabilitätsübersicht

| in Tsd. €                                                                                           |       | Verbindlichkeiten |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen                                                              |       | 7.658             |
| Versicherungstechnische Rückstellungen - Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)        | 7.305 |                   |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet                                         |       |                   |
| Bester Schätzwert                                                                                   | 7.012 |                   |
| Risikomarge                                                                                         | 294   |                   |
| Versicherungstechnische Rückstellungen - Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung) | 353   |                   |
| Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet                                         | 0     |                   |
| Bester Schätzwert                                                                                   | 339   |                   |
| Risikomarge                                                                                         | 14    |                   |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen                                                     |       |                   |
| Eventualverbindlichkeiten                                                                           |       | 0                 |
| Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen                                    |       | 298               |
| Rentenzahlungsverpflichtungen                                                                       |       | 0                 |
| Depotverbindlichkeiten (aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft)                     |       | 0                 |
| Latente Steuerschulden                                                                              |       | 0                 |
| Derivate                                                                                            |       | 0                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                                        |       | 18                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit Sitz im Inland                                     | 18    |                   |
| Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                    |       | 0                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern                                          |       | 395               |
| Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern                                                        |       | 411               |
| Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)                                                      |       | 839               |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                                                                       |       | 0                 |
| Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten                                     |       | 0                 |
| <b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>                                                                  |       | <b>9.618</b>      |
| <b>Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten</b>                                     |       | <b>8.048</b>      |



#### S.05.01.02 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

| in Tsd. €                                                            | Einkommens-<br>ersatzversiche-<br>rung | Feuer- und<br>andere<br>Sachversiche-<br>rungen | Allgemeine<br>Haftpflichtver-<br>sicherung | Rechtsschutz-<br>versicherung | Beistand | Verschiedene<br>finanzielle<br>Verluste | Gesamt       |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------|-----------------------------------------|--------------|
| <b>Gebuchte Prämien</b>                                              |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 157                                    | 6.400                                           | 102                                        | 3                             | 0        | 127                                     | 6.789        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 69                                     | 3.354                                           | 99                                         | 2                             | 0        | 24                                      | 3.548        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>88</b>                              | <b>3.046</b>                                    | <b>4</b>                                   | <b>1</b>                      | <b>0</b> | <b>103</b>                              | <b>3.241</b> |
| <b>Verdiente Prämien</b>                                             |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 159                                    | 5.693                                           | 89                                         | 4                             | 3        | 175                                     | 6.123        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 108                                    | 2.939                                           | 145                                        | 3                             | 1        | 22                                      | 3.218        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>51</b>                              | <b>2.754</b>                                    | <b>-56</b>                                 | <b>1</b>                      | <b>2</b> | <b>152</b>                              | <b>2.905</b> |
| <b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>                           |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 311                                    | 1.346                                           | 247                                        | 216                           | 2        | 293                                     | 2.414        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 56                                     | 1.098                                           | 36                                         | 0                             | 1        | 11                                      | 1.202        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>254</b>                             | <b>248</b>                                      | <b>211</b>                                 | <b>216</b>                    | <b>1</b> | <b>282</b>                              | <b>1.212</b> |
| <b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b> |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 14                                     | 18                                              | 2                                          | 0                             | 0        | 24                                      | 57           |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>14</b>                              | <b>18</b>                                       | <b>2</b>                                   | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>24</b>                               | <b>57</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>                                                  |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |              |
| Angefallene Aufwendungen                                             | 130                                    | 5.293                                           | 85                                         | 2                             | 0        | 105                                     | 5.615        |
| Sonstige Aufwendungen                                                | 0                                      | 0                                               | 0                                          | 0                             | 0        | 0                                       | 0            |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>                                            | <b>130</b>                             | <b>5.293</b>                                    | <b>85</b>                                  | <b>2</b>                      | <b>0</b> | <b>105</b>                              | <b>5.615</b> |

#### S.05.01.02 – Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Ländern

| in Tsd. €                                                            | Herkunftsland | Gesamt       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Gebuchte Prämien</b>                                              |               |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 6.789         | 6.789        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0             | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0             | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 3.548         | 3.548        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>3.241</b>  | <b>3.241</b> |
| <b>Verdiente Prämien</b>                                             |               |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 6.123         | 6.123        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0             | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0             | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 3.218         | 3.218        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>2.905</b>  | <b>2.905</b> |
| <b>Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>                           |               |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 2.414         | 2.414        |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0             | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0             | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 1.202         | 1.202        |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>1.212</b>  | <b>1.212</b> |
| <b>Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen</b> |               |              |
| Brutto – Direktversicherungsgeschäft                                 | 57            | 57           |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft         | 0             | 0            |
| Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft    | 0             | 0            |
| Anteil der Rückversicherer                                           | 0             | 0            |
| <b>Netto</b>                                                         | <b>57</b>     | <b>57</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>                                                  |               |              |
| Angefallene Aufwendungen                                             | 5.615         | 5.615        |
| Sonstige Aufwendungen                                                | 0             | 0            |
| <b>Gesamtaufwendungen</b>                                            | <b>5.615</b>  | <b>5.615</b> |



#### S.17.01.02 - Versicherungstechnische Rückstellungen Nichtlebensversicherung

| in Tsd. €                                                                                                                                                                                      | Einkommens-<br>ersatzversiche-<br>rung | Feuer- und<br>andere<br>Sachversiche-<br>rungen | Allgemeine<br>Haftpflichtver-<br>sicherung | Rechtsschutz-<br>versicherung | Beistand | Verschiedene<br>finanzielle<br>Verluste | Gesamt |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------|-----------------------------------------|--------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen berechnet als Summe aus bestem Schätzwert und Risikomarge                                                                                               |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |        |
| <b>Besten Schätzwert</b>                                                                                                                                                                       |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |        |
| <b>Prämienrückstellungen</b>                                                                                                                                                                   |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |        |
| Brutto                                                                                                                                                                                         | 241                                    | 6.167                                           | 93                                         | 2                             | 0        | 238                                     | 6.740  |
| Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherung/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenpartiausfällen | 19                                     | 825                                             | 3                                          | 0                             | 0        | 57                                      | 904    |
| Besten Schätzwert (netto) für Prämienrückstellungen                                                                                                                                            | 222                                    | 5.342                                           | 90                                         | 2                             | 0        | 180                                     | 5.836  |
| <b>Schadenrückstellungen</b>                                                                                                                                                                   |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |        |
| Brutto                                                                                                                                                                                         | 98                                     | 453                                             | 31                                         | 1                             | 2        | 25                                      | 610    |
| Gesamthöhe der einfordbaren Beträge aus Rückversicherung/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenpartiausfällen | 43                                     | 229                                             | 20                                         | 0                             | 1        | 5                                       | 299    |
| Besten Schätzwert (netto) für Schadenrückstellungen                                                                                                                                            | 55                                     | 224                                             | 11                                         | 1                             | 1        | 20                                      | 312    |
| Besten Schätzwert gesamt - brutto                                                                                                                                                              | 339                                    | 6.620                                           | 124                                        | 2                             | 2        | 263                                     | 7.351  |
| Besten Schätzwert gesamt - netto                                                                                                                                                               | 277                                    | 5.566                                           | 101                                        | 2                             | 1        | 200                                     | 6.148  |
| Risikomarge                                                                                                                                                                                    | 14                                     | 278                                             | 5                                          | 0                             | 0        | 10                                      | 307    |
| <b>Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt</b>                                                                                                                                         |                                        |                                                 |                                            |                               |          |                                         |        |
| Versicherungstechnische Rückstellungen – gesamt                                                                                                                                                | 353                                    | 6.899                                           | 129                                        | 3                             | 2        | 273                                     | 7.658  |
| Einfordbare Beträge aus Rückversicherungen/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen nach der Anpassung für erwartete Verluste aufgrund von Gegenpartiausfällen – gesamt      | 62                                     | 1.054                                           | 23                                         | 0                             | 1        | 62                                      | 1.203  |
| Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einfordbaren Beträge aus Rückversicherung/gegenüber Zweckgesellschaften und Finanzrückversicherungen – gesamt                             | 291                                    | 5.844                                           | 106                                        | 2                             | 1        | 210                                     | 6.455  |

#### S.19.01.21 - Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Beispiele Bruttoschäden (nicht kumuliert) nach Schaden- (vertikal) und Ereignisjahren (horizontal)

| in Tsd. € | 0     | 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | im lfd. Jahr | Summe des<br>Jahres (kum) |
|-----------|-------|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|--------|--------------|---------------------------|
| 2010      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2011      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2012      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2013      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2014      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2015      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2016      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2017      |       |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        |              |                           |
| 2018      | 6     | 0   | 0 |   |   |   |   |   |   |   |        | 0            | 6                         |
| 2019      | 453   | 209 |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 209          | 662                       |
| 2020      | 1.913 |     |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 1.913        | 1.913                     |

#### S.19.01.21 - Ansprüche aus Nichtlebensversicherungen

Besten Schätzwert (brutto) für nicht abgezinsten Schadenrückstellungen nach Schaden- (vertikal) und Ereignisjahren (horizontal)

| in Tsd. € | 0   | 1  | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | Jahresende<br>(abgez. Daten) |
|-----------|-----|----|---|---|---|---|---|---|---|---|--------|------------------------------|
| 2010      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2011      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2012      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2013      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2014      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2015      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2016      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2017      |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        |                              |
| 2018      | 279 | 2  | 2 |   |   |   |   |   |   |   |        | 1                            |
| 2019      | 456 | 38 |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 28                           |
| 2020      | 603 |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 581                          |
| Summe     |     |    |   |   |   |   |   |   |   |   |        | 610                          |



## S.25.01.21 - Eigenmittel

| in Tsd. €                                                                                                                                                                                                                                                            | Gesamt         | Tier 1 nicht gebunden | Tier 1 gebunden | Tier 2   | Tier 3   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|----------|----------|
| <b>Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen an anderen Finanzbranchen im Sinne des Artikels 68 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35</b>                                                                                                                       |                |                       |                 |          |          |
| Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)                                                                                                                                                                                                                            | 119            | 119                   | 0               | 0        | 0        |
| Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio                                                                                                                                                                                                                          | 38.565         | 38.565                | 0               | 0        | 0        |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen                                                                                                    | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit (VVaG)                                                                                                                                                                                    | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Überschussfonds                                                                                                                                                                                                                                                      | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Vorzugsaktien                                                                                                                                                                                                                                                        | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio                                                                                                                                                                                                                         | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Ausgleichsrücklage                                                                                                                                                                                                                                                   | -30.636        | -30.636               | 0               | 0        | 0        |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                                                                                                                                                                                                                                        | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Betrag in Höhe des Werts der latenten Netto-Steueransprüche                                                                                                                                                                                                          | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden                                                                                                                                         | 0              | 0                     | 0               | 0        | 0        |
| <b>Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen</b>                                                                             |                |                       |                 |          |          |
| Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen                                                                                    | X              | X                     | X               | X        | X        |
| <b>Abzüge</b>                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                       |                 |          |          |
| Abzug für Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten                                                                                                                                                                                                              | X              | X                     | X               | X        | X        |
| <b>Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>8.048</b>   | <b>8.048</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Ergänzende Eigenmittel</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                |                       |                 |          |          |
| Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann                                                                                                                                                                 | X              |                       |                 |          |          |
| Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können | X              |                       |                 |          |          |
| Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können                                                                                                                                                                | X              |                       |                 |          |          |
| Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen                                                                                                                                                     | X              |                       |                 |          |          |
| Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG                                                                                                                                                                                      | X              |                       |                 |          |          |
| Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG                                                                                                                                                                     | X              |                       |                 |          |          |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG                                                                                                                                                  | X              |                       |                 |          |          |
| Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG                                                                                                                              | X              |                       |                 |          |          |
| Sonstige ergänzende Eigenmittel                                                                                                                                                                                                                                      | X              |                       |                 |          |          |
| <b>Ergänzende Eigenmittel gesamt</b>                                                                                                                                                                                                                                 |                |                       |                 |          |          |
| <b>Zur Verfügung stehende und anrechnungsfähige Eigenmittel</b>                                                                                                                                                                                                      |                |                       |                 |          |          |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel                                                                                                                                                                                       | 8.048          | 8.048                 | 0               | 0        | 0        |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR zur Verfügung stehenden Eigenmittel                                                                                                                                                                                       | 8.048          | 8.048                 | 0               | 0        | 0        |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähigen Eigenmittel                                                                                                                                                                                            | 8.048          | 8.048                 | 0               | 0        | 0        |
| Gesamtbetrag der für die Erfüllung der MCR anrechnungsfähigen Eigenmittel                                                                                                                                                                                            | 8.048          | 8.048                 | 0               | 0        | 0        |
| <b>Solvenzkapitalanforderung (SCR)</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>2.613</b>   |                       |                 |          |          |
| <b>Mindestkapitalanforderung (MCR)</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>3.700</b>   |                       |                 |          |          |
| <b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR (SCR-Bedeckungsquote)</b>                                                                                                                                                                                  | <b>308</b>     |                       |                 |          |          |
| <b>Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur MCR (MCR-Bedeckungsquote)</b>                                                                                                                                                                                  | <b>218</b>     |                       |                 |          |          |
| <b>Ausgleichsrücklage</b>                                                                                                                                                                                                                                            |                |                       |                 |          |          |
| Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten                                                                                                                                                                                                             | 8.048          |                       |                 |          |          |
| Eigene Anteile (direkt oder indirekt gehalten)                                                                                                                                                                                                                       | 0              |                       |                 |          |          |
| Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte                                                                                                                                                                                                                | 0              |                       |                 |          |          |
| Sonstige Basiseigenmittelbestandteile                                                                                                                                                                                                                                | 38.683         |                       |                 |          |          |
| Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden                                                                                                                                                                | X              |                       |                 |          |          |
| <b>Ausgleichsrücklage</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>-30.636</b> |                       |                 |          |          |
| <b>Erwartete Gewinne</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                |                       |                 |          |          |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPiP) – Lebensversicherung                                                                                                                                                                                  | 0              |                       |                 |          |          |
| Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPiP) – Nichtlebensversicherung                                                                                                                                                                             | 0              |                       |                 |          |          |
| <b>Gesamtbetrag des bei künftigen Prämien einkalkulierten erwarteten Gewinns (EPiP)</b>                                                                                                                                                                              | <b>0</b>       |                       |                 |          |          |



### S.25.01.21 - Solvenzkapitalanforderung

| in Tsd. €                                                                            | Brutto-<br>Solvenzkapital-<br>anforderung | Unternehmens-<br>spezifische<br>Parameter | Vereinfach-<br>ungen |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden</b> |                                           |                                           |                      |
| Marktrisiko                                                                          | 736                                       |                                           | keine                |
| Gegenparteiausfallrisiko                                                             | 428                                       |                                           |                      |
| Lebensversicherungstechnisches Risiko                                                | 0                                         |                                           |                      |
| Krankenversicherungstechnisches Risiko                                               | 95                                        | nein                                      | keine                |
| Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko                                           | 1.750                                     | nein                                      | keine                |
| Diversifikation                                                                      | -684                                      |                                           |                      |
| Risiko immaterieller Vermögenswerte                                                  | 0                                         |                                           |                      |
| <b>Basissolvenzkapitalanforderung</b>                                                | <b>2.324</b>                              |                                           |                      |
| <b>Berechnung der Solvenzkapitalanforderung</b>                                      |                                           |                                           |                      |
| Anpassung aufgrund der Aggregation der fiktiven SCR der Sonderverbände/MAP           |                                           |                                           |                      |
| Operationelles Risiko                                                                | 288                                       |                                           |                      |
| Verlustrückstellungsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen            | 0                                         |                                           |                      |
| Verlustrückstellungsfähigkeit der latenten Steuern                                   | 0                                         |                                           |                      |
| Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG            |                                           |                                           |                      |
| <b>Solvenzkapitalanforderung</b>                                                     | <b>2.613</b>                              |                                           |                      |

### S.28.01.01 - Mindestkapitalanforderung

| in Tsd. €                                                                                          | Bester Schätzwert (nach Abzug von<br>Rückversicherung/Zweckgesellschaft)<br>und versicherungstechnische<br>Rückstellungen als Ganzes berechnet | Gebuchte Prämien (nach Abzug von<br>Rückversicherung) in den letzten 12<br>Monaten |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bestandteil der linearen Formel für Nichtlebensversicherungs und Rückversicherungspflichten</b> |                                                                                                                                                |                                                                                    |
| Einkommensersatzversicherung und proportionale Rückversicherung                                    | 277                                                                                                                                            | 88                                                                                 |
| Feuer- und andere Sachversicherungen und proportionale Rückversicherung                            | 5.566                                                                                                                                          | 3.046                                                                              |
| Allgemeine Haftpflichtversicherung und proportionale Rückversicherung                              | 101                                                                                                                                            | 4                                                                                  |
| Rechtsschutzversicherung und proportionale Rückversicherung                                        | 2                                                                                                                                              | 1                                                                                  |
| Beistand und proportionale Rückversicherung                                                        | 1                                                                                                                                              | 0                                                                                  |
| Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste und proportionale Rückversicherung            | 200                                                                                                                                            | 103                                                                                |
| <b>MCR_NL-Ergebnis</b>                                                                             | <b>857</b>                                                                                                                                     |                                                                                    |
| <b>Berechnung der gesamten MCR</b>                                                                 |                                                                                                                                                |                                                                                    |
| Lineare MCR                                                                                        | 857                                                                                                                                            |                                                                                    |
| SCR                                                                                                | 2.613                                                                                                                                          |                                                                                    |
| MCR Obergrenze                                                                                     | 1.176                                                                                                                                          |                                                                                    |
| MCR Untergrenze                                                                                    | 653                                                                                                                                            |                                                                                    |
| Kombinierte MCR                                                                                    | 857                                                                                                                                            |                                                                                    |
| Absolute Untergrenze der MCR                                                                       | 3.700                                                                                                                                          |                                                                                    |
| <b>Mindestkapitalanforderung</b>                                                                   | <b>3.700</b>                                                                                                                                   |                                                                                    |

## ELEMENT Insurance AG

---

Hardenbergstr. 32, 10623 Berlin  
HRB 182671  
Amtsgericht Charlottenburg  
UStID DE309829780  
[www.element.in](http://www.element.in)

Vorstand:  
Dr. Christian Macht  
(Vorsitzender)  
Eric Schuh

Aufsichtsrat:  
Dr. Birte Sewing  
(Vorsitzende)