

ADLER Versicherung AG

# Geschäftsbericht 2025

|                                                                   |             | 2025   | 2024   | 2023   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------|--------|--------|
| <b>Vertragsbestand</b>                                            |             |        |        |        |
| Laufender Beitrag für ein Jahr in der Lebensversicherung          | in Mrd. EUR | 1,263  | 1,240  | 1,234  |
| Selbst abgeschlossene Lebensversicherungsverträge                 | in Mio.     | 1,902  | 1,924  | 1,954  |
| Versicherte natürliche Personen in der Krankenversicherung        | in Mio.     | 2,469  | 2,474  | 2,480  |
| Selbst abgeschlossene Schaden- und Unfallversicherungsverträge ** | in Mio.     | 8,946  | 8,687  | 8,224  |
| <b>Versicherungs- und Sparbeiträge</b>                            |             |        |        |        |
|                                                                   | in Mio. EUR |        |        |        |
| Lebensversicherung                                                |             | 1.449  | 1.418  | 1.399  |
| Krankenversicherung                                               |             | 3.437  | 3.380  | 3.239  |
| Schaden- und Unfallversicherung                                   |             | 2.093  | 1.980  | 1.801  |
| Rückversicherung                                                  |             | 224    | 208    | 207    |
| Spar- und Tilgungseingänge im Bauspargeschäft                     |             | 161    | 155    | 167    |
| Netto-Mittelaufkommen im Investmentgeschäft                       |             | 2.218  | 3.604  | 1.060  |
| <b>Leistungen für Versicherungsfälle</b>                          |             |        |        |        |
|                                                                   | in Mio. EUR |        |        |        |
| Lebensversicherung                                                |             | 1.636  | 1.699  | 1.634  |
| Krankenversicherung                                               |             | 3.175  | 3.094  | 2.748  |
| Schaden- und Unfallversicherung                                   |             | 1.306  | 1.370  | 1.160  |
| Rückversicherung                                                  |             | 152    | 142    | 132    |
| <b>Assets Under Management</b>                                    |             |        |        |        |
|                                                                   | in Mio. EUR |        |        |        |
| Kapitalanlagen in der Lebensversicherung **                       |             | 21.882 | 22.082 | 22.434 |
| Kapitalanlagen in der Krankenversicherung                         |             | 29.752 | 29.200 | 28.519 |
| Kapitalanlagen in der Schaden- und Unfallversicherung             |             | 4.402  | 4.136  | 3.980  |
| Kapitalanlagen in der Rückversicherung                            |             | 867    | 821    | 795    |
| Baudarlehen und Kapitalanlagen im Bauspargeschäft                 |             | 1.342  | 1.308  | 1.191  |
| Fondsvermögen im Investmentgeschäft *                             |             | 58.603 | 36.567 | 31.869 |
| Assets Under Management im Bankgeschäft                           |             | 15.965 | 14.862 | 13.954 |
| <b>Mitarbeitende</b>                                              |             |        |        |        |
| Angestellte Mitarbeitende                                         |             | 8.634  | 8.393  | 8.173  |
| Haupt- und nebenberufliche Vermittlerinnen und Vermittler         |             | 18.859 | 19.863 | 20.101 |

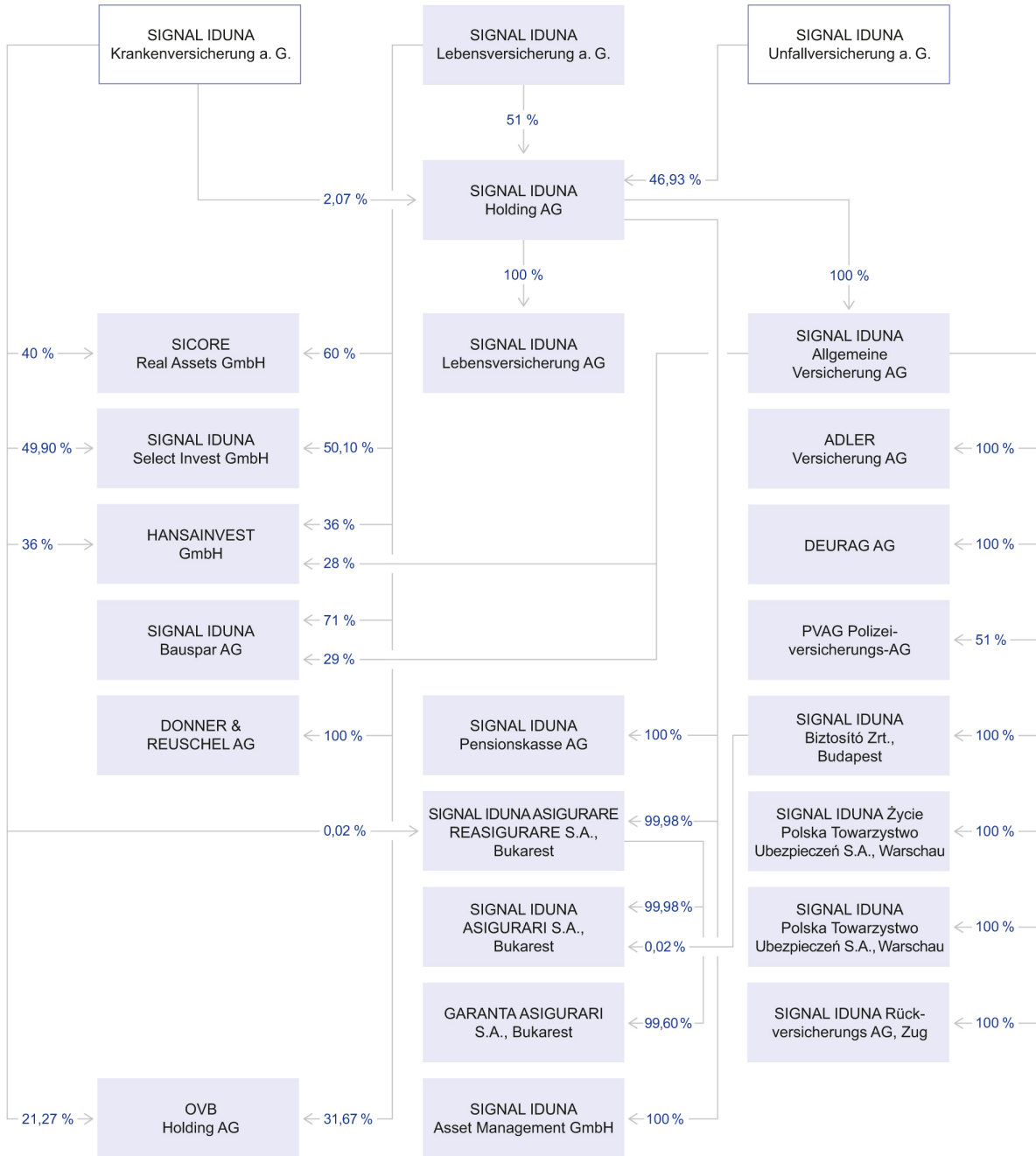
\* ohne gruppeneigene Spezialfonds

\*\* Der Wert für das Vorjahr wurde angepasst.

## ADLER Versicherung AG

Geschäftsbericht 2025

Hauptversammlung am 12. Mai 2026



Die farblich hinterlegten Unternehmen gehören zum SIGNAL IDUNA Leben Konzern.



|    |                                                                                                |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | <b>Lagebericht</b>                                                                             |
| 33 | <b>Jahresabschluss</b>                                                                         |
| 34 | <b>Jahresbilanz zum 31. Dezember 2025</b>                                                      |
| 38 | <b>Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025</b>            |
| 41 | <b>Anhang</b>                                                                                  |
| 42 | Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden                                                          |
| 46 | Entwicklung der Aktivposten B, C I bis III im Geschäftsjahr 2025                               |
| 48 | Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2025                                                 |
| 56 | Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 |
| 61 | Sonstige Angaben                                                                               |
| 62 | Organe                                                                                         |
| 64 | Konzernangaben                                                                                 |
| 65 | <b>Bestätigungsvermerk</b> des unabhängigen Abschlussprüfers                                   |
| 70 | <b>Bericht des Aufsichtsrates</b>                                                              |
| 72 | <b>Servicenetz</b>                                                                             |

---

SIGNAL IDUNA Gruppe erreicht Rekordergebnis von 404,6 Mio. EUR Jahresbeitrag im Neugeschäft

---

SIGNAL IDUNA Gruppe erhöht die Kapitalanlagen und Kundengelder auf über 114,7 Mrd. EUR

---

SIGNAL IDUNA Gruppe gestaltet für über 10.000 Mitarbeitende und Vertriebspartnerinnen und -partner durch KI-Plattform Co SI die Arbeitswelt neu

---

ADLER Versicherung steigert die gebuchten Bruttobeiträge um 5,7 %

---

ADLER Versicherung verbessert die Betriebskostenquote (brutto) um 1,8 %- Punkte auf 23,2 %

---

ADLER Versicherung hat ein stark negatives Jahresergebnis aus beendeter Geschäftsbeziehung mit einem Assekuradeur in der Reiseversicherung

---

ADLER Versicherung steigert die Profitabilität in den Geschäftsbereichen außerhalb des Assekuradeurgeschäfts

---

# Lagebericht

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### Gesamtwirtschaftliche Lage

Die weltwirtschaftliche Entwicklung zeigte sich auch 2025 weiterhin maßgeblich von den sich fortsetzenden geopolitischen Umbrüchen geprägt. Gleichzeitig boten die rasanten Entwicklungen und breite Anwendung von Schlüsseltechnologien, insbesondere im Bereich der Künstlichen Intelligenz, erhebliche Wachstumsimpulse und Effizienzpotentiale.

Für die globale Konjunktur zeichnete sich ein heterogenes Bild ab. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der US-Wirtschaft ist 2025 um 2,2 % gewachsen und hat sich damit abgeschwächt. Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft betrug 5,0 %. Es handelte sich um eine der niedrigsten Jahreswachstumsraten seit Jahrzehnten.

Demgegenüber fällt das saisonbereinigte BIP im Euroraum mit 1,5 % deutlich geringer aus. Europa zeigte kleine positive Wachstumsanzeichen bei gleichzeitig wachsenden regionalen Divergenzen und Binnenmarktdynamiken. Die anhaltende Inflation war weiterhin spürbar.

Die deutsche Wirtschaft kämpfte weiter mit strukturellen Problemen in den Bereichen Demografie, Dekarbonisierung und Digitalisierung. Die deutsche Wirtschaft wuchs 2025 nach zuvor zwei Rezessionsjahren in Folge erstmals wieder. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) stieg um 0,2 % im Vergleich zum Vorjahr. Grund für die wirtschaftlichen Schwierigkeiten waren unter anderem die schwierige geoökonomische Lage sowie der Strukturwandel in der Industrie. Dieser traf industrieintensive Bundesländer besonders stark.

Vor allem steigende Firmeninsolvenzen und gedämpfte Exportaussichten belasteten die Industrie. Der private Konsum konnte trotz anhaltender Reallohnzuwächse keine ausreichende Stütze für die Konjunktur bieten. Weitere Belastungsfaktoren waren die hohen Energiepreise, der bürokratische Aufwand und die sanierungsbedürftige Infrastruktur.

Laut Statistischem Bundesamt stieg die durchschnittliche Jahresinflationsrate des Verbraucherpreisindex (VPI) in Deutschland und lag bei 2,2 %. Die Erwerbslosenquote stieg 2025 von 6,0 % auf 6,3 % an. Die staatlichen Haushalte verzeichneten ein Finanzierungsdefizit von 119,1 Mrd. EUR. Dies entspricht einer Defizitquote von 2,7 % des BIP.

#### Entwicklung der Kapitalmärkte

Die Kapitalmärkte waren im Jahr 2025 neben der Inflations- und Konjunkturentwicklung maßgeblich durch die US-Zollpolitik unter Präsident Trump geprägt. Dies belastete insbesondere die exportabhängige deutsche Wirtschaft, die nach zwei Jahren mit negativer Entwicklung zwar ein leicht positives Wachstum verzeichnete, jedoch weiterhin unter den Erwartungen lag.

Nach der Zinswende im Vorjahr setzten sowohl die US-Notenbank (FED) als auch die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinssenkungskurs fort, wenn auch in unterschiedlichem Tempo. Die EZB senkte vor dem Hintergrund der schwachen Konjunktur bereits im ersten Halbjahr ihre Zinsen deutlich, so dass der Einlagenzins zum 31. Dezember 2025 bei 2,00 % und der Hauptrefinanzierungssatz bei 2,15 % lag. Die FED hingegen agierte zurückhaltender und senkte ihren Leitzins erst ab September in drei Schritten auf eine Bandbreite von 3,50 % bis 3,75 % zum Jahresultimo.

Die Rentenmärkte waren neben der Geldpolitik auch stark von den Erwartungen der Marktteilnehmer im Hinblick auf die US-Zoll- und die Fiskalpolitik beeinflusst und entwickelten sich uneinheitlich. So stieg die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen im Jahresverlauf um 0,49 %-Punkte auf 2,85 %. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank hingegen um 0,40 %-Punkte auf 4,17 %.

Trotz erheblicher Unsicherheiten entwickelten sich die Aktienmärkte auch 2025 das dritte Jahr in Folge deutlich positiv – maßgeblich getrieben durch die Lockerung der Geldpolitik. So stieg der DAX 40 zum 31. Dezember 2025 auf 24.490 Punkte und verzeichnete somit einen Wertzuwachs von 23,01 %. Die europäischen Aktienmärkte – repräsentiert durch den EURO STOXX 50 – entwickelten sich leicht schwächer und verzeichneten bei einem Stand von 5.791

Punkten einen Gewinn von 18,28 % gegenüber dem Jahresultimo 2024.

### **Entwicklung der deutschen Versicherungswirtschaft**

Die Versicherungswirtschaft gehört nach wie vor zu den wichtigsten Branchen der deutschen Volkswirtschaft. Die deutschen Versicherer leisten einen wesentlichen Beitrag für die soziale Sicherung der privaten Haushalte. Sie ermöglichen wirtschaftliche Aktivitäten und Innovationen, indem sie Risiken übernehmen. Damit fördern sie Wohlstand und Beschäftigung. Durch die schnelle Bereitstellung finanzieller Mittel, vor allem nach großen Schadenfällen wie Naturkatastrophen oder Pandemien, erfüllt die Versicherungswirtschaft eine wichtige gesamtwirtschaftliche Stabilisierungsfunktion.

Die Nachfrage nach Versicherungsschutz ist nur zum Teil konjunkturabhängig. Auf der einen Seite ist die Risikowahrnehmung der Kundinnen und Kunden in Krisen, wie extremen Unwetterereignissen, dem Ukraine-Krieg oder der Corona-Pandemie, hoch. Dies erhöht die Nachfrage nach Versicherungsschutz. Auf der anderen Seite stellen die Auswirkungen der hohen Inflation die Versicherer vor große Herausforderungen. Die eingetrübte wirtschaftliche Lage der privaten Haushalte und der damit einhergehende Kaufkraftverlust bei den Konsumenten wirken sich negativ auf die Nachfrage nach Versicherungsleistungen aus. Zusätzlich beeinflussen die sinkende Arbeitsplatzsicherheit, Kurzarbeit und Unternehmensinsolvenzen die Versicherungsnachfrage negativ.

Die Branche gehört mit Kapitalanlagen von rund 1,9 Billionen EUR zu den größten institutionellen Anlegern in Deutschland. Durch die langfristige Ausrichtung ihrer Kapitalanlagen sind die Versicherer ein Stabilitätsanker auf den Finanzmärkten, die aufgrund der hohen globalen Vernetzung immer volatiliter werden. Mit ihren Investitionen unterstützen die Versicherer auch die Finanzierung von Infrastruktur, neuen Technologien und Nachhaltigkeit.

Das Umfeld der deutschen Versicherungswirtschaft befindet sich weiterhin im Umbruch. Themen wie die Extremwetterereignisse, eine hohe Inflation, die hohe Staatsverschuldung, die weiter voranschreitende Digitalisierung und gleichzeitiger Cyber-Sicherheit, immens hohe Regulierungsanforderungen,

neue Risikolandschaften, bedingt durch den demografischen Wandel, die Veränderung des Klimas sowie ein hoher Umsetzungsdruck bei der Nachhaltigkeit beeinflussen den Wettbewerb und die Innovationsdynamik der Branche. Die deutschen Versicherer bekennen sich zu ihrer Verantwortung und richten ihr Handeln zunehmend an Nachhaltigkeitszielen aus. Hierbei stehen insbesondere Klimaschutz, faire Arbeitsbedingungen sowie Gerechtigkeit und Sicherheit im Vordergrund. Versicherungen können durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in den Kapitalanlagen diese gesellschaftlichen Ziele wirkungsvoll unterstützen. Für die etablierten Versicherer gilt es, die neuen Trends aktiv zu gestalten, um weiterhin am Markt erfolgreich zu sein, insbesondere vor dem Hintergrund einer veränderten Wettbewerbslandschaft.

Laut dem Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) ergab sich für 2025 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ein Zuwachs der Beitragseinnahmen von 6,6 % auf 253,6 Mrd. EUR. Die Beiträge der Schaden- und Unfallversicherung wuchsen um 7,6 % auf 99,6 Mrd. EUR. Die Beiträge der Privaten Krankenversicherungen stiegen um 7,3 % auf 54,4 Mrd. EUR. Die Beiträge der Lebensversicherung im weiteren Sinne, mit Pensionskassen und Pensionsfonds, stiegen um 5,2 % auf 99,5 Mrd. EUR. Die Einmalbeiträge stiegen um 17,1 % auf 33,1 Mrd. EUR und die laufenden Beiträge um 0,1 % auf 66,4 Mrd. EUR.

### **Besondere Ereignisse im Berichtsjahr**

Die SIGNAL IDUNA Gruppe stellte sich im Berichtsjahr herausfordernden Rahmenbedingungen. Die stark gestiegenen Preise, die deutlich höheren Leistungs- und Schadenaufwendungen und das deutlich größere Schadenvolumen stellen weiterhin eine erhebliche Belastung für die wirtschaftliche Lage dar. Dem immer stärker werdenden Arbeitskräftemangel, der viele Branchen und auch die SIGNAL IDUNA Gruppe vor Herausforderungen stellt, wurde mit vielfältigen Maßnahmen begegnet.

Der Einsatz von generativer KI ist eng mit unserer Personalstrategie verknüpft. Um dem Arbeitskräftemangel zu begegnen und die Effizienz zu steigern, hat die SIGNAL IDUNA Gruppe als erster Versicherer in Deutschland den KI-basierten „Copilot SIGNAL IDUNA“ (Co SI) für über 10.000

Mitarbeitende und Vertriebspartnerinnen und -partner eingeführt. Dieser Schritt optimiert bestehende Prozesse, vor allem repetitive Aufgaben und erhöht damit die Arbeitszufriedenheit.

Trotz der herausfordernden Rahmenbedingungen konnte die SIGNAL IDUNA Gruppe die Vertriebskraft im siebten Jahr in Folge steigern. Das Konzept „Nachhaltigkeit im Agenturmanagement“ wurde durch Assekurata mit „exzellent“ ausgezeichnet und unterstreicht die Nachhaltigkeitsbestrebungen im SIGNAL IDUNA Vertrieb.

Märkte, Regulatorik und Kundenverhalten sind im Wandel und damit auch das Geschäftsmodell der Versicherung. Die Umsetzung der neuen Unternehmensstrategie MOMENTUM 2030 wurde in 2025 weiterverfolgt. Mit MOMENTUM 2030 sind wir, nach dem erfolgreichen Abschluss der VISION2023, in der nächsten Phase unserer strategischen Neuausrichtung. Damit wollen wir unser Kerngeschäft weiter profitabilisieren, um als Unternehmen flexibler, agiler und schneller auf die Veränderungen im Markt und auf Kundenwünsche zu reagieren.

### **Schaden- und Unfallversicherung im Markt**

Die im Inland erzielten Beitragseinnahmen der Schaden- und Unfallversicherer wuchsen nach Angaben des GDV um 7,6 % auf 99,6 Mrd. EUR.

In der Allgemeinen Unfallversicherung stiegen die Beitragseinnahmen um 1,5 % auf 6,9 Mrd. EUR. Die Anzahl der Verträge ging im Vergleich zum Vorjahr um 1,0 % zurück und lag 2025 bei 24,5 Mio. Verträgen.

In der Kraftfahrtversicherung stiegen auch 2025 die Beitragseinnahmen an. Der Anstieg um 13,2 % auf 38,5 Mrd. EUR fiel höher aus als noch im Jahr 2024. Die Anzahl der Verträge erhöhte sich über alle Vertragsarten um 0,6 % auf insgesamt 133,2 Mio. Verträge.

In der Sachversicherung wuchsen die Beitragseinnahmen für die private (+6,5 %) und gewerbliche Sachversicherung (+6,5 %) jeweils deutlich auf insgesamt 34,1 Mrd. EUR. Die Beiträge in der Verbundenen Wohngebäudeversicherung stiegen um 7,5 % auf 14,2 Mrd. EUR.

Ein Anstieg der Beiträge um 1,0 % auf rund 9,0 Mrd. EUR war auch in der Allgemeinen Haftpflichtversicherung zu verzeichnen.

In der Rechtsschutzversicherung stiegen die Beiträge um 6,0 % auf 5,6 Mrd. EUR.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres in der Schaden- und Unfallversicherung sanken 2025 auf 68,0 Mrd. EUR (-1,4 %).

In der Allgemeinen Unfallversicherung war ein Anstieg der Leistungen um 1,5 % auf 3,6 Mrd. EUR zu verzeichnen. Die Schaden-Kostenquote (brutto) lag mit rund 75,0 % auf dem gleichen Niveau wie im Vorjahr.

In der Kraftfahrtversicherung stiegen die Aufwendungen für Schäden gegenüber 2024 um 3,2 % auf 31,8 Mrd. EUR. Die Schaden-Kostenquote (brutto) zeigte einen Rückgang auf 97,0 % (Vorjahr: 104,0 %).

Die Aufwendungen für Schäden in der Sachversicherung sanken um 10,1 % auf 19,8 Mrd. EUR. Die Schaden-Kostenquote (brutto) verbesserte sich von 95,5 % auf rund 85,0 %.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung stieg der Aufwand für Schäden auf 5,7 Mrd. EUR. Die Schaden-Kostenquote (brutto) sank um 1,7 %-Punkte auf ca. 88,0 %.

In der Rechtsschutzversicherung war ein Anstieg der Leistungen auf 4,1 Mrd. EUR zu verzeichnen. Die Schaden-Kostenquote (brutto) stieg auf rund 95,0 % (Vorjahr: 91,9 %).

Die Schaden-/Unfallversicherung wies 2025 einen versicherungstechnischen Gewinn von 10,1 Mrd. EUR aus.

### **Geschäftsverlauf unseres Unternehmens**

#### **Positionierung im Markt**

Im Rahmen der Einbettung in die SIGNAL IDUNA Gruppe übernimmt die ADLER Versicherung AG (ADLER Versicherung) alle relevanten Aspekte der Geschäftsstrategie der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Die ADLER Versicherung ist Komposit-Spezialversicherer für den öffentlichen Dienst. Sie trägt als integraler Bestandteil zur Zielerreichung der SIGNAL IDUNA Gruppe bei.

Der intensive Wettbewerb auf dem gesamten Schaden- und Unfallversicherungsmarkt hielt auch 2025 an. Die ADLER Versicherung konnte sich als Serviceversicherer mit ihren Produkten und Leistungen weiter am Markt behaupten. Hierzu trugen die weitergehende Digitalisierung sowie die Agilisierung der Unternehmensorganisation bei.

In der Kraftfahrt-Versicherung wurde der Erfolg unseres Tarifes einmal mehr auch mit sehr guten Rating-Ergebnissen bestätigt (z. B. „Fairster KFZ-Versicherer“ und „Produkt des Monats“ von Focus Money). Erneut haben wir neben der Einführung unserer jährlichen neuen Tarifgeneration auch unterjährig eine Produktaktualisierung vorgenommen, sodass unsere Kundinnen und Kunden noch früher von aktualisierten Beiträgen und Leistungen profitieren konnten.

In der privaten Sach- und Haftpflichtversicherung konnten wir weitere Kundinnen und Kunden mit unseren Produkten und Prozessen von einem Wechsel in die aktuelle Tarifgeneration überzeugen. In der Unfallversicherung ist uns die Entwicklung eines innovativen neuen Tarifes gelungen.

Um weiter allen Kundinnen und Kunden verlässlichen günstigen Versicherungsschutz anbieten zu können haben wir unsere Bemühungen zur Profitabilisierung unserer Bestände fortgesetzt. Dabei haben wir einige größere Geschäftsbeziehungen, die teilweise zu hohen versicherungstechnischen Verlusten geführt haben, beendet und unsere entsprechenden Underwritingprozesse optimiert. Darüber hinaus haben wir risikogerechte Beitragsanpassungen in besonders schadenbelasteten Segmenten vorgenommen und Anreize für die Umstellung älterer Verträge in die aktuellen Tarifwerke gesetzt.

Die Prozesse zur Unterstützung unserer Partnerinnen und Partner in den Vertrieben haben wir weiter verbessert, unter anderem durch die Ausweitung von digitalen Services z. B. die Möglichkeit einer internetbasierten Kfz-Zulassung oder des Einschlusses des Werkstattpartnernetzes in unsere Sys-

teme. Die Kundenkommunikation zu den erforderlichen Beitragsanpassungen haben wir erstmals mit einem KI-basierten Agentensystem unterstützt.

Unsere langfristig angelegte Professionalisierung des Schadenmanagements konnte erfolgreich weiterentwickelt werden. So haben wir die Online-Schadenmeldung um einige Services ergänzt und auch unsere internen Prozesse zur Information unserer Außendienstpartner und zur Anlage neuer Schäden verbessert.

### **Betriebene Versicherungszweige**

Unsere Geschäftstätigkeit erstreckt sich – von wenigen Ausnahmen abgesehen – auf die Bundesrepublik Deutschland und beinhaltet ausschließlich das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft. Die von uns betriebenen Versicherungszweige und -arten sind auf Seite 32 wiedergegeben.

### **Lage des Unternehmens**

#### **Bedeutsame finanzielle Leistungsindikatoren**

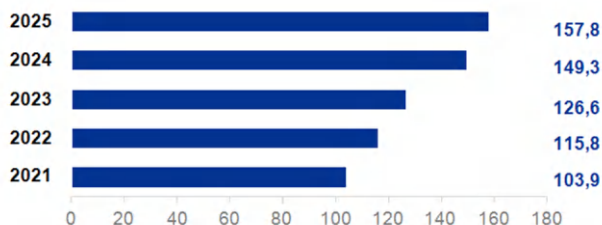
Die bedeutsamen finanziellen Leistungsindikatoren sind die gebuchten Bruttobeiträge, die Schaden-Kostenquote, das gesamte Kapitalanlageergebnis sowie das Jahresergebnis.

#### **Beiträge**

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 8,4 Mio. EUR bzw. 5,7 % auf 157,8 Mio. EUR. Die Beitragseinnahmen konnten in fast allen Versicherungszweigen gesteigert werden. Die höchsten Zuwächse gab es in der Kraftfahrtversicherung mit 6,2 Mio. EUR bzw. 15,2 % (davon sonstige Kraftfahrtversicherungen 3,4 Mio. EUR bzw. 18,5 % und Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 2,8 Mio. EUR bzw. 12,6 %), in den sonstigen Versicherungen mit 3,1 Mio. EUR bzw. 19,3 % und in der Unfallversicherung mit 1,4 Mio. EUR bzw. 5,4 %. Die Feuer- und Sachversicherung verzeichnete hingegen einen Beitragsrückgang um 3,3 Mio. EUR bzw. 5,8 %.

Im Beobachtungszeitraum 2021 bis 2025 nahmen die gebuchten Bruttobeiträge aufgrund von Beitragsanpassungen sowie Neugeschäft kontinuierlich von Jahr zu Jahr um insgesamt 51,9 % zu.

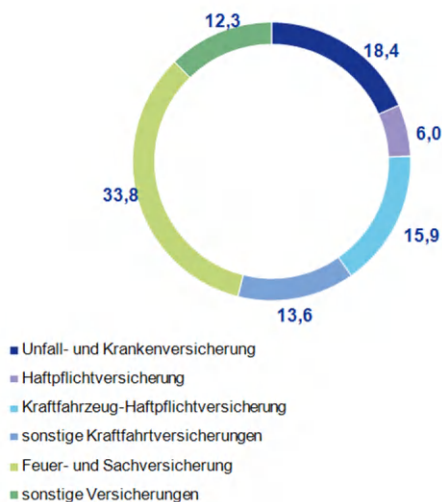
### Gebuchte Bruttobeiträge 2021 – 2025 in Mio. EUR



Die Rückversicherungsbeiträge sanken gegenüber dem Vorjahr um 3,1 Mio. EUR auf 8,0 Mio. EUR. Unsere Selbstbehaltsquote – bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge – erhöhte sich von 92,6 % auf 94,9 %.

Die gebuchten Nettobeiträge stiegen um 11,6 Mio. EUR bzw. 8,4 % auf 149,8 Mio. EUR.

### Zusammensetzung der Versicherungszweige – bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge – in %

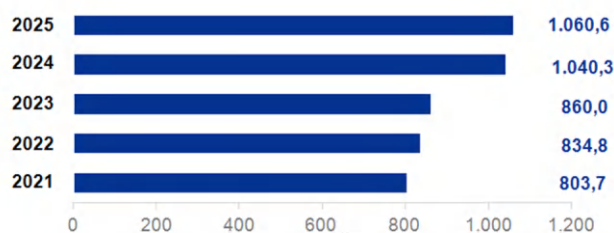


### Versicherungsbestand

Der Versicherungsbestand wuchs bereinigt um 20,3 Tsd. Verträge bzw. 2,0 % auf 1,1 Mio. Verträge. Der Anstieg erfolgte im Wesentlichen in den sonstigen Versicherungen mit

49,4 Tsd. und in der Haftpflichtversicherung mit 2,1 Tsd. Verträgen. In der Feuer- und Sachversicherung sank dagegen der Versicherungsbestand um 23,7 Tsd. Verträge.

### Anzahl Verträge\* 2021 – 2025 in Tausend

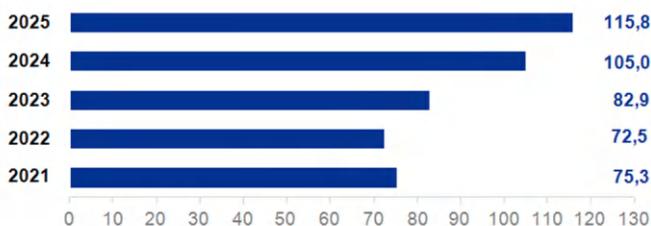


\* Bei Gruppenunfallverträgen wird die Anzahl der Personen gezählt.

### Schadenaufwendungen

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle stiegen – nicht zuletzt aufgrund des kontinuierlichen Beitragswachstums – gegenüber dem Vorjahr um 10,7 Mio. EUR bzw. 10,2 % auf 115,8 Mio. EUR.

### Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle 2021 – 2026 in Mio. EUR



In den sonstigen Versicherungen erhöhten sich die Schadenaufwendungen insbesondere aufgrund des Bestandswachstums und gesteigerter Schadenaufwendungen eines Assekuradeurs der Reiseversicherung um 17,7 Mio. EUR auf 31,2 Mio. EUR. In der Unfall- und Krankenversicherung ergab sich ein Anstieg um 8,1 Mio. EUR auf 18,4 Mio. EUR. Ursächlich hierfür ist vor allem ein gesteigerter Geschäftsjahresschadenaufwand in der Krankenversicherung.

Einen Rückgang der Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle gab es in der Feuer- und Sachversicherung sowie in den sonstigen Kraftfahrtversicherungen. In der Feuer- und Sachversicherung sank der Bruttoschadenaufwand um 17,0 Mio. EUR auf 27,7 Mio. EUR (davon Verbundene Gebäudeversicherung: 16,3 Mio. EUR bzw. 45,5 %), was im Wesentlichen auf eine geringere Elementarschadenbelastung und ein verbessertes Abwicklungsergebnis in der Verbundenen Gebäudeversicherung zurückzuführen ist. In den sonstigen Kraftfahrtversicherungen sank der Bruttoschadenaufwand im Wesentlichen aufgrund eines geringeren Geschäftsjahresschadenaufwandes und höheren Abwicklungsergebnissen um 3,0 Mio. EUR auf 15,6 Mio. EUR.

Die Schadenquote (brutto) stieg dadurch um 1,5 %-Punkte auf 74,1 %. Die Schadenquote (netto) erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 0,6 %-Punkte auf 76,5 %.

#### **Betriebsaufwendungen**

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb stiegen gegenüber dem Vorjahr um 0,1 Mio. EUR bzw. 0,3 % auf 36,2 Mio. EUR. Die Kostenquote (brutto) – bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge – verminderte sich um 1,8 %-Punkte auf 23,2 %. Dabei sank die Abschlusskostenquote (brutto) um 2,0 %-Punkte auf 15,0 %, während die Verwaltungskostenquote (brutto) um 0,3 %-Punkte auf 8,2 % stieg. Für eigene Rechnung sank die Betriebskostenquote um 2,6 %-Punkte auf 24,4 %.

#### **Rentenerhöhung**

Es wurden Rückstellungen von 39,8 TEUR (Vorjahr: 31,7 TEUR) für Renten gebildet, die sich aus der Leistungsart Unfallrente ergeben. Der bedingungsgemäße Erhöhungsprozentsatz beträgt für das Geschäftsjahr 2025 1,0 %. Dieser wird zum 1. August 2026 wirksam.

#### **Versicherungstechnisches Ergebnis**

Das versicherungstechnische Bruttoergebnis – vor Veränderung der Schwankungsrückstellung – belief sich im Geschäftsjahr auch aufgrund der Bildung einer Drohverlustrückstellung auf -0,4 Mio. EUR und lag somit um 2,9 Mio. EUR unter dem Vorjahreswert. Die Schaden-Kostenquote (brutto) – bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge – betrug 97,3 % (Vorjahr: 97,5 %). Das Rückversicherungsergebnis, das im Folgenden entweder mit „ + “ (= zu unseren Gunsten) bzw.

mit „ - “ (= zu unseren Lasten) dargestellt wird, betrug -5,5 Mio. EUR (Vorjahr: -7,4 Mio. EUR), sodass das versicherungstechnische Nettoergebnis – vor Veränderung der Schwankungsrückstellung – mit einem Verlust von 5,9 Mio. EUR abschloss (Vorjahr: Verlust von 4,9 Mio. EUR).

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 17,5 Mio. EUR (Vorjahr: Entnahme von 4,2 Mio. EUR) ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust für eigene Rechnung von 23,4 Mio. EUR (Vorjahr: Verlust von 0,7 Mio. EUR).

#### **Bericht über den Geschäftsverlauf in bestimmten Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und -arten**

##### **· Unfall- und Krankenversicherung**

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 1,9 Mio. EUR bzw. 6,9 % auf 29,1 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich um 8,1 Mio. EUR bzw. 78,2 % auf 18,4 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) stieg von 38,6 % auf 64,3 %.

Das Rückversicherungsergebnis betrug -1,7 Mio. EUR (Vorjahr: -0,2 Mio. EUR). Im Geschäftsjahr wurde somit ein versicherungstechnischer Gewinn für eigene Rechnung von 0,6 Mio. EUR (Vorjahr: 9,8 Mio. EUR) erzielt.

##### **· Haftpflichtversicherung**

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 0,5 Mio. EUR bzw. 6,0 % auf 9,3 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um 2,3 Mio. EUR bzw. 104,4 % auf 4,4 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) erhöhte sich von 25,1 % auf 48,6 %.

Nach einem Rückversicherungsergebnis von -0,4 Mio. EUR (Vorjahr: -0,7 Mio. EUR) und einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 0,2 Mio. EUR (Vorjahr: 0,2 Mio. EUR) ergab sich im Geschäftsjahr ein versicherungstechnischer Nettogewinn von 1,6 Mio. EUR (Vorjahr: 3,5 Mio. EUR).

##### **· Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Die gebuchten Bruttobeiträge wuchsen um 2,8 Mio. EUR bzw. 12,6 % auf 25,1 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle stiegen gegenüber dem Vorjahr um

2,7 Mio. EUR bzw. 17,2 % auf 18,4 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) stieg von 70,3 % auf 73,3 %.

Das Rückversicherungsergebnis betrug 0,5 Mio. EUR (Vorjahr: -1,8 Mio. EUR). Aufgrund einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 2,4 Mio. EUR (Vorjahr: 0,7 Mio. EUR) ergab sich im Geschäftsjahr ein versicherungstechnischer Nettogewinn von 0,5 Mio. EUR (Vorjahr: 0,1 Mio. EUR).

#### · Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 3,4 Mio. EUR bzw. 18,5 % auf 21,5 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle sanken gegenüber dem Vorjahr um 3,0 Mio. EUR bzw. 16,0 % auf 15,6 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) sank von 102,6 % auf 72,8 %.

Nach einem Rückversicherungsergebnis von -1,0 Mio. EUR (Vorjahr: -0,9 Mio. EUR) und einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 3,9 Mio. EUR (Vorjahr: Entnahme von 1,4 Mio. EUR) ergab sich ein versicherungstechnischer Nettoverlust von 2,5 Mio. EUR (Vorjahr: 3,2 Mio. EUR).

#### · Feuerversicherung

Die Feuerversicherung wurde im Geschäftsjahr – wie auch im Vorjahr – nicht mehr aktiv betrieben.

#### · Verbundene Hausratversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen um 0,7 Mio. EUR bzw. 5,2 % auf 14,2 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle sanken um 0,8 Mio. EUR bzw. 10,7 % auf 7,0 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) verminderte sich von 59,1 % auf 49,9 %.

Nach einem Rückversicherungsergebnis von -0,8 Mio. EUR (Vorjahr: -1,3 Mio. EUR) belief sich der versicherungstechnische Nettogewinn auf 2,1 Mio. EUR (Vorjahr: 0,4 Mio. EUR).

#### · Verbundene Gebäudeversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge sanken um 3,9 Mio. EUR bzw. 9,7 % auf 36,3 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle verminderten sich gegenüber dem Vorjahr um 16,3 Mio. EUR bzw. 45,5 % auf 19,5 Mio. Die Schadenquote (brutto) sank von 90,2 % auf 52,5 %.

Das Rückversicherungsergebnis betrug -1,9 Mio. EUR (Vorjahr: -2,3 Mio. EUR). Aufgrund einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 11,3 Mio. EUR (Vorjahr: Entnahme von 2,4 Mio. EUR) ergab sich ein versicherungstechnischer Nettoverlust von 6,7 Mio. EUR (Vorjahr: 10,2 Mio. EUR).

#### · Sonstige Sachversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge in der sonstigen Sachversicherung, die bei unserem Unternehmen neben der Glasversicherung aus der Technischen Versicherung und der Reisegepäckversicherung besteht, blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert bei 2,8 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle wuchsen um 0,1 Mio. EUR bzw. 11,3 % auf 1,2 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) stieg von 36,9 % auf 40,8 %.

Der versicherungstechnische Nettogewinn betrug im Geschäftsjahr 0,7 Mio. EUR (Vorjahr: 0,8 Mio. EUR).

#### · Sonstige Versicherungen

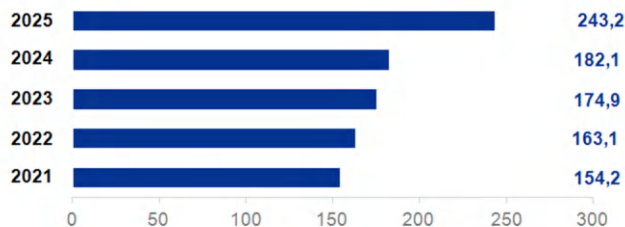
Die sonstigen Versicherungen bestehen aus der Beistandsleistung und der Reise-Rücktrittskostenversicherung. Durch die Kooperation mit einem Assekurateur der Reiseversicherungen angeboten, sind alle Komponenten gewachsen. Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um 3,1 Mio. EUR bzw. 19,3 % auf 19,5 Mio. EUR. Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle stiegen um 17,7 Mio. EUR bzw. 130,3 % auf 31,2 Mio. EUR. Die Schadenquote (brutto) stieg von 103,5 % auf 175,3 %.

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 0,1 Mio. EUR (Vorjahr: Entnahme 1,0 Mio. EUR) ergab sich ein versicherungstechnischer Nettoverlust von 19,7 Mio. EUR (Vorjahr: Nettogewinn 1,8 Mio. EUR).

#### Kapitalanlagen

Im Fokus der Anlage stand 2025 die Erzielung einer guten Verzinsung und die Erhöhung der laufenden Erträge in Verbindung mit einer guten Kreditqualität.

Die Kapitalanlagen stiegen im Geschäftsjahr von 182,1 Mio. EUR um 61,1 Mio. EUR bzw. 33,6 % auf 243,2 Mio. EUR.

**Kapitalanlagen 2021 – 2025 in Mio. EUR**

Die Zusammensetzung der Kapitalanlagen ist in dem folgenden Schaubild dargestellt.

**Zusammensetzung der Kapitalanlagen in %**

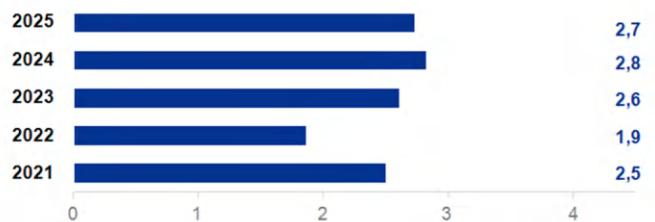
Größere Strukturveränderungen im Vergleich zum Vorjahr gab es bei den Inhaberschuldverschreibungen (+12,8 %-Punkte) sowie bei den Aktien und Anteilen an Investmentvermögen (-6,6 %-Punkte) und den sonstigen Ausleihungen (-7,7 %-Punkte).

Die Netto-Bewertungsreserven der Kapitalanlagen betrugen zum 31. Dezember 2025 insgesamt -2,9 Mio. EUR und sanken damit im Vergleich zum Vorjahr um 0,4 Mio. EUR, was im Wesentlichen auf den Zinsanstieg zurückzuführen ist. Die

Netto-Bewertungsreservenquote betrug zum Bilanzstichtag -1,2 % (Vorjahr: -1,4 %).

Das gesamte Kapitalanlageergebnis stieg um 0,8 Mio. EUR bzw. 15,2 % auf 5,8 Mio. EUR.

Dabei stieg das ordentliche Kapitalanlageergebnis um 0,8 Mio. EUR auf 5,8 Mio. EUR. Dies resultierte im Wesentlichen aus höheren Zinserträgen. Das außerordentliche Ergebnis sank um 18,9 TEUR auf -0,1 TEUR; der Rückgang resultierte im Wesentlichen aus geringeren Zuschreibungen auf Investmentfonds und fehlenden Abgangsgewinnen. Die Nettoverzinsung sank von 2,8 % auf 2,7 %; die laufende Durchschnittsverzinsung sank ebenfalls von 2,8 % auf 2,7 %.

**Verzinsung gesamt netto 2021 – 2025 in %****Liquiditätslage**

Die liquiden Mittel zum 31. Dezember 2025 beliefen sich auf 2,8 Mio. EUR (Vorjahr: 2,7 Mio. EUR). Zum Bilanzstichtag bestanden daneben Liquiditätsreserven in Form von Einlagen bei Kreditinstituten von 13,0 Mio. EUR (Vorjahr: 7,0 Mio. EUR) sowie darüber hinaus in Form vorhandener sofort veräußerbarer Wertpapiere. Im Rahmen der detaillierten Liquiditätsplanung wird sichergestellt, dass wir jederzeit uneingeschränkt in der Lage sind, unseren fälligen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

**Gesamtergebnis**

Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung nach Veränderung der Schwankungsrückstellung betrug -23,4 Mio. EUR (Vorjahr: - 0,7 Mio. EUR). Das nichtversicherungstechnische Ergebnis stieg um 0,6 Mio. EUR auf -1,1 Mio. EUR.

Insgesamt erzielten wir aus der normalen Geschäftstätigkeit einen Verlust von 24,5 Mio. EUR (Vorjahr: Verlust 1,1 Mio. EUR). Dieser Jahresfehlbetrag wurde mit dem Gewinnvortrag des Vorjahres (3,3 Mio. EUR) verrechnet und durch Entnahmen aus Gewinn- und Kapitalrücklage in Höhe von 21,2 Mio. EUR auf einen Bilanzgewinn von 0,0 Mio. EUR ausgeglichen (im Vorjahr Ausgleich durch Verrechnung mit dem Gewinnvortrag von 1,1 Mio. EUR).

### **Tatsächliche Entwicklung im Vergleich zur Prognose des Vorjahres**

Die Beitragseinnahmen wuchsen im Berichtsjahr wie prognostiziert stark an. Die Schaden-Kostenquote (brutto) lag bei der ADLER Versicherung wie erwartet unter 100 %. Das gesamte Kapitalanlageergebnis fiel höher aus als prognostiziert. Dies ist im Wesentlichen auf höhere Erträge aus Kapitalanlagen zurückzuführen.

Das Jahresergebnis sank stärker als prognostiziert. Dies ist im Wesentlichen auf eine zwischenzeitlich beendete Geschäftsbeziehung mit einem Assekurateur in der Reiseversicherung zurückzuführen. In den Geschäftsbereichen außerhalb des Assekurateursgeschäfts konnte die Profitabilität im Vergleich zum Vorjahr gesteigert werden.

### **MOMENTUM 2030**

Die SIGNAL IDUNA Gruppe gehört zu den größten Versicherungsgruppen in Deutschland und ist ein verlässlicher Partner für Handwerk, Handel und den öffentlichen Dienst. In einer sich dynamisch wandelnden Welt passen wir uns kontinuierlich an neue Marktbedingungen, Kundenwünsche und technologische Entwicklungen an. Die Digitalisierung und insbesondere die Fortschritte im Bereich der Künstlichen Intelligenz (KI) bieten enorme Chancen. Unser Ziel ist es, exzellente digitale Angebote zu schaffen und gleichzeitig die persönliche Beratung als Kern unseres Handelns zu bewahren. Strategische Klarheit und maximale Beweglichkeit sind entscheidend, um diesen Wandel erfolgreich zu gestalten und schnell in nachhaltigen Kundennutzen umzusetzen.

Mit unserer Geschäftsstrategie MOMENTUM 2030 verfolgen wir ehrgeizige Ziele: Marktführerschaft in unseren Fokus-Zielgruppen, eine nachhaltige Top-Ten-Platzierung in unserem

Kerngeschäft, höchste Kundenzufriedenheit, die Nutzung von Technologie als Alleinstellungsmerkmal und die Positionierung als Top-Arbeitgeber der Branche. Wir profitabilisieren unser Kerngeschäft, erschließen neue Wachstumsfelder und gewinnen neue Kundensegmente. Mit intelligenten Leistungspaketen positionieren wir uns als Lösungsanbieter im Lebensalltag unserer Kundinnen und Kunden. Unser Kompass auf diesem Weg bleibt unsere Mission: „Gemeinsam mehr Lebensqualität schaffen!“

Das Geschäftsjahr 2025 war entscheidend, um das Fundament für die zukünftige Leistungsfähigkeit der SIGNAL IDUNA Gruppe zu legen. Der Fokus lag auf dem erfolgreichen Abschluss unserer strategischen Basisvoraussetzungen, den sogenannten „Must-Wins“. Meilensteine, wie der gemeisterte Service-Turnaround, das Erreichen des ersten Plateaus in der agilen Transformation und signifikante Fortschritte bei Cloud und Künstlicher Intelligenz waren dabei zentral. Gepaart mit einem stabilen IT-Betrieb und der Erfüllung regulatorischer Anforderungen haben wir unsere Strategie in Bewegung gesetzt und sind bereit für die nächsten Schritte.

Ein zentraler Erfolg ist der Service-Turnaround, den wir durch eine konsequente Optimierung unserer Serviceprozesse erreicht haben. Seit 2024 hat sich die allgemeine Service-Situation spürbar stabilisiert, was sich in einer signifikanten Reduzierung offener Vorgänge und der Einhaltung unserer Service-Level bei der telefonischen Erreichbarkeit widerspiegelt. Dies führte zu einer Senkung der Beschwerdezahlen um 75 % und einem stetig steigenden Net Promoter Score (R-NPS). Parallel dazu unterstreicht der Erfolg unserer digitalen Angebote diese positive Entwicklung: Die Zahl der aktiven Nutzer unserer digitalen Services stieg auf 36 %, was die hohe Akzeptanz unserer kundenfreundlichen Angebote belegt. Als eine wichtige Grundlage für unsere Serviceprozesse haben wir zudem unser neues Customer-Relation-Management-System CRM4us im Betrieb und im Exklusivvertrieb vollständig eingeführt. Diese kundenorientierte Ausrichtung zahlt sich aus: Im Branchenvergleich konnten wir unser für 2025 gestecktes Ziel in puncto Kundenzufriedenheit übertreffen.

Auch die agile Transformation der SIGNAL IDUNA Gruppe haben wir 2025 entscheidend fortgeführt. Mit der erfolgreichen Transformation aller geplanten Tribes arbeiten nun rund 3.800 Mitarbeitende in agilen Strukturen. Dieses neue Betriebsmodell ist das Rückgrat unserer Organisation. Es ermöglicht uns, flexibler und schneller auf Veränderungen zu reagieren, die Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden noch stärker in den Mittelpunkt unseres Handelns zu stellen und die Effizienz im gesamten Unternehmen nachhaltig zu steigern.

Wie erfolgreich unsere agile Transformation in der Praxis wirkt, zeigt sich insbesondere an unseren Fortschritten im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Unsere agilen Strukturen ermöglichen es uns, komplexe Technologien wie KI schnell zu pilotieren, anzupassen und zu implementieren. So haben wir mit der Einführung von Gemini Enterprise von Google als eines der ersten Unternehmen der Branche und mit der flächendeckenden Ausrollung auf alle Mitarbeitenden unseren KI-Leuchtturm auf die nächste Stufe gehoben. Unser interner KI-Assistent „Co SI“ wird wöchentlich von durchschnittlich 6.000 aktiven Nutzern verwendet. Speziell in der Krankenversicherung unterstützen wir die Mitarbeitenden mit unserem KI-basierten Wissensassistenten, dem Co SI KV Agent. Dieser kommt im Kundenservice, im Leistungsbereich sowie im Vertrieb zum Einsatz und wird von rund 1.000 Mitarbeitenden wöchentlich genutzt. Durch diesen gezielten Einsatz konnten wir die Bearbeitungszeiten bereits um bis zu 30 % reduzieren. Diese Erfolge zeigen, wie wir unsere strategische Partnerschaft mit Google Cloud nutzen, um Innovationen im Kerngeschäft direkt für unsere Kundinnen und Kunden und Mitarbeitenden wirksam zu machen.

Ein weiteres zentrales Fundament für unsere Zukunftsfähigkeit ist der stabile und moderne Betrieb unserer IT-Landschaft. 2025 haben wir nicht nur den störungsfreien Betrieb wichtiger IT-Systeme sichergestellt, sondern auch entscheidende Meilensteine bei der Umsetzung der neuen, weitreichenden regulatorischen Anforderungen erreicht. Um die digitale Widerstandsfähigkeit der gesamten Gruppe zu stärken, lag ein besonderer Fokus auf dem Digital Operational Resilience Act (DORA).

Ein besonderer Fokus lag 2025 zudem auf der Stärkung der wirtschaftlichen Stabilität unserer Kerngeschäftsfelder. Angesichts eines herausfordernden Marktumfelds, geprägt von Inflation und steigenden Schadenkosten, haben wir frühzeitig entscheidende Maßnahmen zur Profitabilisierung des Kompositgeschäfts ergriffen. Dazu gehörten insbesondere die gezielte Sanierung, Beitragsanpassungen sowie Prozess- und Schadenoptimierungen, um so die Ertragskraft dieses wichtigen Segments nachhaltig zu sichern. Diese Maßnahmen schaffen eine solide finanzielle Basis für zukünftige Investitionen und sichern unsere Wettbewerbsfähigkeit.

2025 war geprägt von der erfolgreichen Umsetzung unserer strategischen Basisvoraussetzungen. Wir haben das Fundament gelegt, auf dem wir nun aufbauen. Nachdem die „Must-Wins“ erreicht sind, richten wir unseren Fokus ab 2026 konsequent auf die Steigerung von Produktivität und Profitabilität. Dies ist der nächste logische und notwendige Schritt, um unsere Ertragskraft in einem anspruchsvollen Marktumfeld nachhaltig zu stärken und die langfristigen Ambitionen von MOMENTUM 2030 zu erreichen. Die Schwerpunkte liegen dabei auf der Sicherung auskömmlicher Erträge im Kerngeschäft, der systematischen Steigerung der Effizienz sowie der Beschleunigung der IT-Modernisierung. Wir nutzen das geschaffene Momentum, um die Lebensqualität für unsere Kundinnen und Kunden weiter zu verbessern und unsere Position im Markt kraftvoll auszubauen.

### Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage

Im weiterhin vom Verdrängungswettbewerb gezeichneten Markt war die wirtschaftliche Lage der ADLER Versicherung unbefriedigend. Die Beitragseinnahmen stiegen auch im Geschäftsjahr 2025 an. Gegenüber dem Vorjahr sank die Schaden-Kostenquote (brutto) von 97,5 % auf 97,3 %. Das Kapitalanlageergebnis 2025 betrug 5,8 Mio. EUR (Vorjahr: 5,0 Mio. EUR). Das Jahresergebnis der ADLER Versicherung betrug im Geschäftsjahr -24,5 Mio. EUR (Vorjahr: -1,1 Mio. EUR). Dieser Jahresfehlbetrag ist im Wesentlichen auf eine zwischenzeitlich beendete Geschäftsbeziehung mit einem Assekurateur in der Reiseversicherung zurückzuführen.

## Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Gemäß § 312 AktG haben wir dem Aufsichtsrat unseres Unternehmens den von den Abschlussprüfern testierten Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen vorgelegt und dazu erklärt: „Unsere Gesellschaft erhielt bei jedem der im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäfte eine angemessene Gegenleistung. Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse eines der herrschenden Unternehmen oder der mit ihnen verbundenen Unternehmen wurden weder getroffen noch unterlassen. Dieser Beurteilung liegen die Umstände zugrunde, die uns zum Zeitpunkt der berichtspflichtigen Vorgänge bekannt waren.“

## Zweigniederlassung

Die Gesellschaft unterhält die folgende Zweigniederlassung mit Sitz in Hamburg:

- VÖDAG Versicherung für den Öffentlichen Dienst

## Personal- und Sozialbericht

### Personal SIGNAL IDUNA Gruppe

Zum 31. Dezember 2025 waren 8.825 Mitarbeitende bei der SIGNAL IDUNA Gruppe beschäftigt, davon 369 Auszubildende. Hinzu kommen 2.747 selbstständige Außendienstpartnerinnen und -partner. Insgesamt sind 11.572 Mitarbeitende für die SIGNAL IDUNA Gruppe tätig (im Jahresdurchschnitt 11.355 Mitarbeitende).

### Qualifikation durch Aus- und Weiterbildung

Die SIGNAL IDUNA Gruppe bietet mit dualen Studien- und Ausbildungsgängen im Betrieb, Vertrieb, in der IT und bei den Tochtergesellschaften eine umfangreiche Auswahl an Ausbildungs- und Studienmöglichkeiten an. Dadurch kann die SIGNAL IDUNA Gruppe den Auszubildenden und dual Studierenden ein breites Spektrum an beruflicher Qualifizierung sowie Perspektiven bieten, um als attraktiver und moderner Arbeitgeber Nachwuchs zu gewinnen und langfristig zu binden. Die guten Abschlüsse der Auszubildenden und der Studierenden und die konsequente digitale und agile Ausrichtung aller Ausbildungs- und Studiengänge, die auch

die Themen wie Diversität und Nachhaltigkeit beinhaltet, konnten 2025 fortgeführt werden. Ein besonderes Highlight war die Auszeichnung unseres Ausbildungskonzepts „SI-Wertewerkstatt: Haltung. Diversität. Zukunft.“ auf dem Bildungskongress der Deutschen Versicherungswirtschaft in Berlin mit dem Bildungspreis „Innoward“. Der Innoward würdigt jährlich herausragende Innovationen im (Aus-)Bildungsbereich. Weiterentwickelt wurden der Einsatz und die Anwendung von Künstlicher Intelligenz in der Ausbildung. Bereits zu Beginn der Ausbildung nehmen alle neuen Auszubildenden und dual Studierenden an einem Grundlagenworkshop teil, vertiefen ihre Kenntnisse und entwickeln ihre Kompetenzen im Laufe ihrer Ausbildung in diesem Zukunftsthema weiter.

2025 wurden an den beiden Hauptverwaltungsstandorten 39 Auszubildende und dual Studierende eingestellt. Hinzu kamen 88 Auszubildende und zwei dual Studierende im Vertrieb.

Die SIGNAL IDUNA Gruppe unterstützt darüber hinaus eine systematische und an der Unternehmensstrategie ausgerichtete Entwicklung ihrer Mitarbeitenden. Dafür wurde ein nachhaltiges Kompetenzmanagement eingeführt, das die konsequente Qualifizierung und Entwicklung der Mitarbeitenden vorsieht. Dieses wurde softwaregestützt sukzessive in allen Unternehmensbereichen eingeführt.

Um eine hochwertige Kompetenzentwicklung von Mitarbeitenden sicherzustellen und die Arbeitgeberattraktivität durch eine gezielte Förderung zu erhöhen, unterstützt die SIGNAL IDUNA Gruppe die „Nebenberufliche Weiterbildung“ sowohl finanziell als auch durch Freistellungstage. Hiermit wird das Ziel verfolgt, hochqualifizierten Nachwuchs aus den eigenen Reihen zu entwickeln und langfristig an das Unternehmen zu binden. Neben dem bestehenden Netzwerk von externen Bildungsanbietern ist ein internes Netzwerk für nebenberufliche Studierende entstanden, das stetig wächst. Hierzu finden regelmäßig Informationsveranstaltungen statt, die den Mitarbeitenden und Führungskräften Impulse und Orientierung für strategisch relevante Weiterbildungen geben.

### **Chancengerechtigkeit**

Wir unterzeichneten 2024 die Charta der Vielfalt und bekräftigten damit unseren Anspruch auf Chancengleichheit unabhängig von Diversitätsmerkmalen. Der Fokus lag 2024 auf der Sensibilisierung von Mitarbeitenden und Führungskräften. In diesem Kontext wurden erste Workshops für Vorstand und Führungskräfte zu Diversität und unbewussten Vorurteilen durchgeführt. Diese markierten den Auftakt der verpflichtenden „Inclusive Leader Lernreise“, welche zunächst im Innendienst durchgeführt und 2025 im Vertrieb ausgerollt wurde.

Darüber hinaus wurden prozessuale Themen fokussiert, u. a. mit dem Ziel, das unterrepräsentierte Geschlecht auf Führungsebene zu fördern. Um die Wirksamkeit der ergriffenen Maßnahmen präzise zu evaluieren, wurde in diesem Jahr ein initiales Konzept für das Diversitätscontrolling und -reporting entwickelt.

Neben dem bestehenden Frauennetzwerk haben sich zwei weitere Mitarbeitendennetzwerke gegründet. Durch die Aktivitäten der Mitarbeitendennetzwerke konnten verschiedene Personengruppen gestärkt und die gelebte Vielfalt im Unternehmen sichtbarer gemacht werden. Die Verankerung des Unternehmensfeldes Diversität in der Konzernstrategie unterstreicht die langfristige und strategische Ausrichtung zur Förderung von Diversität und Inklusion.

Als moderner Arbeitgeber arbeiten wir auch stets an neuen Führungskonzepten, um den Bedürfnissen unserer Mitarbeitenden gerecht zu werden. Vielfältige Arbeitszeitmodelle und flexible Arbeitszeiten unterstützen dabei, Berufliches und Privates gut miteinander zu vereinbaren. Mobiles Arbeiten ist dabei ein fester Bestandteil und seit 2022 auch in einer Betriebsvereinbarung festgehalten. Die unkomplizierte Abgeltung von Sonderzahlungen o. Ä. durch Freizeit ist eine weitere attraktive Möglichkeit, die Work-Life-Balance zu fördern, z. B. durch eine längere, berufliche Auszeit. Weitere Angebote rund um das Thema Familie sind Ruheräume für werdende Mütter, KITA-Plätze („Elbkinder“), Kinderbetreuungskostenzuschuss, Eltern-Kind-Zimmer, ein Employee Assistance Program-Partner für Beratungen aller Lebensumstände sowie eine Pflegeberatung.

### **Betriebliches Gesundheitsmanagement**

Das Betriebliche Gesundheitsmanagement (BGM) bietet den Mitarbeitenden eine umfangreiche Auswahl an Maßnahmen.

Es gibt ein vernetztes Konzept gesundheitsfördernder Aktivitäten, wie Seminare, Workshops sowie Bewegungs- und Beratungsangebote, die remote, hybrid und in Präsenz umgesetzt werden. Mit dem BGM werden Ziele wie die Schaffung gesundheitsförderlicher Arbeitsbedingungen, die Erhaltung der Arbeitsfähigkeit bis ins Rentenalter und die Sensibilisierung für einen gesunden Lebensstil verfolgt.

Die Angebote orientierten sich an über das Jahr verteilten Schwerpunktthemen. Das erste Quartal setzte den Fokus auf das Thema Ernährung. Im zweiten Quartal stand die mentale Stärke im Mittelpunkt, wozu virtuelle Workshops zum Umgang mit Belastungen, zum Stressabbau und zur Resilienzstärkung angeboten wurden. Das dritte Quartal konzentrierte sich auf die Prävention mit Angeboten wie Rückenchecks und Herz-Kreislauf-Checks. Zum Jahresende wurden die etablierten Gripeschutzimpfungen angeboten, ebenso die Vermittlung von Hygienehinweisen sowie Ayurveda-Workshops als Immunbooster.

Darüber hinaus konnte bei Blutspendeaktionen an beiden Hauptverwaltungsstandorten eine rege Teilnahme erzielt werden. Qualifizierte betriebliche Suchtberatende unterstützten bei konkreten Fragestellungen. Eine Pflegeberatung für Fälle in der Familie sowie ein umfangreiches Lebenslagen-coaching, das Mitarbeitende bei herausfordernden Situationen jederzeit nutzen konnten, rundeten das Angebot ab.

Zudem gibt es die Möglichkeit, digitale Vorsorgedokumente wie Patientenverfügungen zu einem vergünstigten Preis zu erstellen. Das breite Angebot wurde durch spezielle Online-Workshops für Führungskräfte ergänzt, die für den verantwortungsvollen Umgang mit den eigenen Ressourcen und den wertschätzenden Umgang mit Mitarbeitenden sensibilisierten. Als Ausgleich zur Tätigkeit im Büro konnten die Mitarbeitenden schließlich die zahlreichen Angebote der Betriebssportgruppen und weiterer Kooperationspartner nutzen.

### Zufriedenheit der Mitarbeitenden

Unsere Unternehmenskultur ist lebendig und wird stetig weiterentwickelt. Um diesen Prozess gezielt zu steuern, wurden 2025 verschiedene Instrumente genutzt. Dazu gehörten die jährliche Mitarbeitendenbefragung zur Messung der Zufriedenheit sowie ein wertebasiertes Führungskräfte-Feedback. So erfolgte eine Befragung aller Innendienstmitarbeitenden. Im Fokus stand die Zufriedenheit des einzelnen Mitarbeitenden.

Die allgemeine Mitarbeitendenzufriedenheit zeigte sich auch an der überdurchschnittlich langen Unternehmenszugehörigkeit und der hohen Verbundenheit mit der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Für die erfolgreiche Bewältigung der vielfältigen und anspruchsvollen Aufgaben im Jahr 2025 danken wir den Mitarbeitenden sowie den Außendienst- und Vertriebspartnerinnen und -partnern der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Unser Unternehmen beschäftigt kein eigenes Personal. Sämtliche betriebliche Funktionen werden durch andere Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe wahrgenommen. Grundlage dafür sind Ausgliederungs- und Generalagenturverträge.

### Zufriedenheit der Kundinnen und Kunden

Die SIGNAL IDUNA Gruppe legt größten Wert darauf, bei jeder Interaktion exzellente Kundenerlebnisse sicherzustellen.

Um dieses Ziel zu erreichen, haben wir unsere bisherigen, organisationsweiten Service Level weiterentwickelt und spezifisch auf die Anliegen und Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden zugeschnitten.

Zusätzlich haben wir unser transaktionales Net-Promoter-Score (NPS)-Messsystem ausgebaut. Die Weiterempfehlungsbereitschaft wird nun auch an zusätzlichen Kontaktpunkten, wie nach vertrieblichen Interaktionen oder im Schriftverkehr bei Leistungsfällen, abgefragt. Die daraus resultierenden Ergebnisse werden genutzt, um kontinuierlich Verbesserungen auf Basis des Kundenfeedbacks abzuleiten

und direkt umzusetzen. Auf diese Weise steigern wir fortlaufend unsere Dienstleistungsqualität und die Zufriedenheit unserer Kundinnen und Kunden.

### Nachhaltigkeit

Die SIGNAL IDUNA Gruppe richtet ihr unternehmerisches Handeln an den Grundprinzipien einer ökonomischen sowie ökologisch und sozial verträglichen Wirtschaftsweise aus und verfolgt einen ganzheitlichen, integrativen Ansatz von Nachhaltigkeit.

Die Förderung nachhaltiger Investments ist ein essenzieller Beitrag zur Sicherung der Wertstabilität unserer Kapitalanlagen. Seit Anfang 2020 haben wir Nachhaltigkeitsaspekte in unseren Investment- und Risikomanagementprozess integriert. So bewerten wir beispielsweise auch die Nachhaltigkeit von Wertpapieren unter anderem durch ein sogenanntes „ESG-Rating“ auf Basis externer Daten (MSCI). Unter dem Begriff ESG-Rating versteht man eine Bewertung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in Unternehmen. Anfang 2021 wurden zudem die UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) unterzeichnet, 2022 folgten die UN Principles for Sustainable Insurance (UN PSI). Dies bekräftigt das Ziel der Unternehmensgruppe, nachhaltige Aspekte im Kerngeschäft zu verankern. Seit 2024 verfasst die SIGNAL IDUNA Gruppe eine Nachhaltigkeitserklärung gemäß den Anforderungen der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), in dem umfassend über unsere Nachhaltigkeitsbemühungen berichtet wird.

### Risiko- und Chancenbericht

Nach § 289 Abs. 1 Satz 4 HGB ist das Unternehmen verpflichtet, über wesentliche Risiken und Chancen der zukünftigen Entwicklung zu berichten. Die nach § 91 Abs. 2 AktG sowie darüber hinaus die nach § 26 VAG geforderten Maßnahmen zur Einrichtung eines Überwachungs- bzw. Risikomanagementsystems wurden getroffen.

Als Risiken und Chancen werden negative bzw. positive Abweichungen von den Zielerwartungen mit entsprechender Implikation auf die wirtschaftliche Lage des Unternehmens definiert. Die für das Unternehmen relevanten Risiken und Chancen werden im Folgenden näher beschrieben.

## Wesentliche Elemente des Risikomanagementsystems des Unternehmens

Zentrale Eckpfeiler des Risikomanagementsystems sind die Risikokultur im Unternehmen, die Risikostrategie sowie der Risikomanagementprozess. Die zu erfüllenden Aufgaben und Verantwortlichkeiten werden durch die Risikomanagementorganisation in die aufbauorganisatorischen Regelungen integriert.

Die vorhandene **Risikokultur** fördert ein übergreifendes Bewusstsein für das Vorhandensein von Risiken und den offenen Umgang mit diesen.

Die **Risikostrategie** wird aus der Geschäftsstrategie der ADLER Versicherung abgeleitet und ist zu dieser konsistent. Die Risikostrategie des Unternehmens beinhaltet die Beschreibung der sich aus der Geschäftsstrategie ergebenden Risiken bezüglich ihres Einflusses auf die Finanz- und Ertragslage des Unternehmens sowie den daraus resultierenden Umgang mit den Risiken einschließlich Steuerung und Überwachung. Dabei ist festgelegt, dass nur solche Risiken eingegangen werden, die nicht zu einer existenzgefährdenden Situation für das Unternehmen führen. Dies beinhaltet insbesondere die Sicherstellung der Eigenständigkeit der SIGNAL IDUNA Gruppe, den Schutz der Versicherten sowie die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Die Risikostrategie wird jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst. Darüber hinaus sind Anlässe definiert, die eine Ad-hoc-Überprüfung erfordern, wie beispielsweise die Aktualisierung der Geschäftsstrategie oder signifikante Änderungen des Gesamtrisikoprofils.

Der **Risikomanagementprozess** setzt sich aus der Risikoidentifikation, der Risikoanalyse und -bewertung, der Risikosteuerung sowie der Risikoüberwachung und -berichterstattung zusammen. Die wesentlichen Bestandteile werden in internen Leitlinien definiert.

Die Risikoidentifikation ist eine kontinuierliche Aufgabe. Bereits dokumentierte Risiken werden regelmäßig, z. B. im Rahmen des zentral koordinierten und systemgestützt durchgeführten Risikoinventurprozesses, überprüft. Darüber hinaus findet eine jährliche Emerging-Risk-Inventur statt. Bei dieser

werden neu auftretende Ereignisse oder zunehmende Trends berücksichtigt, die das Geschäftsumfeld der SIGNAL IDUNA Gruppe betreffen, wobei deren Ursache nicht oder nicht direkt von der SIGNAL IDUNA Gruppe beeinflussbar sein können.

Für alle Einzelrisiken erfolgt die Risikoanalyse und -bewertung als Teil der Risikoinventur. Die Risiken werden anhand ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit sowie der Schadenhöhe bewertet. Die getroffenen Maßnahmen sind zu berücksichtigen (Nettobewertung). Darüber hinaus werden die Risiken durch die Berechnung der aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderung sowie mittels der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment, kurz: ORSA) quantitativ bewertet. In diesem ORSA-Prozess erfolgt zusätzlich eine Analyse der Veränderung des Risikoprofils und der Kapitalanforderungen über den Planungszeitraum. Materielle Änderungen des Risikoprofils sowie bedeutende Entscheidungen und Ereignisse führen darüber hinaus zur Durchführung eines nichtregelmäßigen bzw. Ad-hoc-ORSA.

Für Initiativen, die eine hohe Implikation auf die Erreichung der Unternehmensziele der SIGNAL IDUNA Gruppe haben, erfolgt zudem eine gesonderte Risikobewertung.

Sowohl die Risikosteuerung als auch die Risikoüberwachung werden durch das Risikotragfähigkeitskonzept, das daraus abgeleitete Limitsystem, welches den Risikoappetit des Unternehmens berücksichtigt, sowie ein differenziertes Kennzahlensystem unterstützt. Die genannten Instrumente werden stetig weiterentwickelt.

Die Risikotragfähigkeit, basierend auf Eigenmitteln und den Kapitalanforderungen nach Solvency II, determiniert den maximalen Umfang der Risikoübernahme. Die darauf aufbauenden Limite sowie das implementierte Frühwarnsystem setzen die Vorgaben aus der Risikostrategie um.

Über die im Rahmen des Risikomanagementprozesses und der Risikoinventur als materiell eingestufteten Risiken erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an das Risikokomitee und den Vorstand. Darüber hinaus sind Sachverhalte definiert, die eine Ad-hoc-Risikoberichterstattung auslösen. Er-

eignisse und Entwicklungen mit Auswirkungen auf die Risikolage und die Wirksamkeit der eingeleiteten Maßnahmen werden kontinuierlich analysiert und in die Berichterstattung integriert.

Innerhalb des Risikomanagements werden Planungs- und Überwachungssysteme eingesetzt, die die Verfolgung von Ziel-/Ist-Abweichungen ermöglichen. Die Überwachungssysteme und -prozesse werden kontinuierlich weiterentwickelt, um die Funktionsfähigkeit sicherzustellen.

Unser Risikomanagementsystem umfasst auch ausgeglichene Funktionen, Prozesse und fremdbezogene Dienstleistungen, da Risiken auch hieraus resultieren können. Für neue Fremdbezüge und die Überwachung bestehender Fremdbezüge ist ein strukturierter Fremdbezugsprozess etabliert.

Die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagementsystems wird fortlaufend durch die Risikomanagementfunktion überwacht.

Das Risikomanagementsystem der SIGNAL IDUNA Gruppe ist zudem Prüfungsgegenstand der Internen Revision.

Zur Sicherstellung der Anforderungen an die fachliche Qualifikation von Aufsichtsräten, Vorständen sowie verantwortlichen Personen und Mitarbeitenden von Schlüsselfunktionen wurden auch in 2025 Schulungen angeboten und durchgeführt.

Die Risikosteuerung liegt dezentral in der Verantwortung der Fachbereiche. Durch die Trennung des Eingehens von Risikopositionen und der Risikoüberwachung wird organisatorisch sichergestellt, dass keine Interessenkonflikte entstehen. Die von der Risikosteuerung unabhängige Risikoüberwachung, die Förderung der Umsetzung des Risikomanagementsystems sowie die operative Durchführung des Risikomanagements erfolgen durch die Risikomanagementfunktion. Dazu gehören insbesondere:

- die Unterstützung des Vorstandes und anderer Funktionen bei der effektiven Handhabung des Risikomanagementsystems,

- die Überwachung des Risikomanagementsystems,
- die Identifikation, Bewertung und Analyse von Risiken, die Überwachung der Maßnahmen zur Risikobegrenzung und die Koordination der Durchführung und Dokumentation der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung und
- die Berichterstattung mindestens über wesentliche Risikoexponierungen und Beratung des Vorstands in Fragen des Risikomanagements.

Die Risikomanagementfunktion setzt sich aus der Funktionsstelle Zentrales Risikomanagement (zentrale Risikomanagementfunktion) sowie dezentralen Risikomanagementfunktionen in einzelnen Vorstandsressorts zusammen. Bei der zentralen Risikomanagementfunktion liegt die Verantwortung insbesondere für die abschließende Sicherstellung der Unabhängigkeit der Risikomanagementfunktion von der Risikosteuerung sowie die übergreifende Koordination des Risikomanagementprozesses.

Außerdem erfolgen in der zentralen Risikomanagementfunktion die Koordination, die Analyse und die Validierung der Berechnung sowie die Berichterstattung zur aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderung gemäß Solvency II und zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.

### **Materielle Risiken und Chancen des Unternehmens**

Die Risiken der ADLER Versicherung entstammen im Wesentlichen aus dem betriebenen Erstversicherungsgeschäft und dem damit verbundenen Kapitalanlagegeschäft.

### **Versicherungstechnische Risiken**

Für die ADLER Versicherung sind insbesondere folgende versicherungstechnische Risiken von zentraler Bedeutung, die nach Materialität gemäß der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung absteigend geordnet sind:

- Prämienrisiko
- Reserverisiko
- Katastrophenrisiko
- Stornorisiko

Das **Prämienrisiko** bezeichnet das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, das sich aus Schwankungen in Bezug auf das Eintreten, die Häufigkeit und die Schwere der zukünftigen versicherten Ereignisse ergibt.

Die Steuerung des Risikos erfolgt durch eine risikogerechte Differenzierung der Tarife (z. B. durch die Verwendung von Risikomodellen, die Beitragsdifferenzierung in Sachsparten für bestimmte Naturkatastrophen nach ZÜRS-Zonen entsprechend der GDV-Vorgabe (mit externer Expertise), in der Gebäudeversicherung Verwendung des Gebäude-Risiko-Index, durch den die Prognose künftiger Schadenereignisse dargestellt wird), die Einrechnung eines Sicherheitszuschlags in die Prämie, Risikoprüfungen, Annahmerichtlinien, Sanierungen, Beitragsanpassungen, Produktcontrolling, das aktive Schadenmanagement und angemessene Rückversicherungsmaßnahmen. Die Risikomodelle basieren auf der „Unverbindlichen Tarifempfehlung“ des GDV, die umfangreiche statistische Werte (z. B. Schadenentwicklung, Eintrittswahrscheinlichkeit) liefert sowie unternehmenseigenen Daten. Sie nutzen fortschrittliche Methoden, wie z. B. Machine-Learning-Verfahren.

Der intensive Wettbewerb auf dem gesamten Schaden- und Unfallversicherungsmarkt hielt auch im inflationsgeprägten Jahr 2025 an, was deutliche Beitragsanpassungen und Sanierungen in den Schadenversicherungs-Sparten zur Folge hatte und auch in 2025 zum Beitragsanstieg beitrug.

Insbesondere auch durch die Beendigung von defizitären größeren Assekurateur-Verbindungen (verbunden mit der Optimierung der entsprechenden Underwritingprozesse) und Optimierungen im Sanierungsprozess erwarten wir eine positive Wirkung auf das Ergebnis. Neben diesen Maßnahmen, welche den wiederholten Eintritt dieser Risiken verhindern, haben wir konzernintern ebenfalls Maßnahmen zur Stärkung unserer Bilanz und Solvabilität durchgeführt.

Neben dem Prämienrisiko spielt das **Reserverisiko** eine wesentliche Rolle. Dies wird definiert als Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, das sich aus Schwankungen in Bezug auf die Abwicklung eingetretener Schäden ergibt.

Die Schadeninflation stellt auch für 2026 eine Herausforderung an die Bildung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und an das aktive Schadenmanagement dar, z. B. zur Generierung der erwarteten Abwicklungsergebnisse.

Das Risikopotenzial wird dadurch begrenzt, dass deren Abwicklung laufend verfolgt wird und die daraus gewonnenen Erkenntnisse für die aktuellen Schätzungen der endgültigen Schadenaufwendungen berücksichtigt werden. Darüber hinaus werden die Rückstellungen anhand aktueller Verfahren überprüft.

Das aktive Schadenmanagement wirkt sowohl positiv auf das Prämienrisiko als auch auf das Reserverisiko. Es zeichnet sich durch diverse Ansätze aus, wie z. B. die Optimierung des Dienstleistereinsatzes sowie die fortschreitende Schadenautomatisierung unter Einsatz von KI (z. B. bei der Betrugserkennung und der Schadenbearbeitung). Die Managementmaßnahmen leisteten einen deutlichen Ergebnisbeitrag. Ebenfalls konnte die Servicesituation deutlich verbessert werden. Ferner wurde die Online-Schadenmeldung um Services ergänzt. Auch die internen Prozesse zur Information unserer Außendienstpartner und zur Anlage neuer Schäden wurden erweitert. Im Zuge der Prozessoptimierung wollen wir auch in 2026 die Möglichkeiten zur Dunkelverarbeitung weiter ausbauen und weitere interne Abläufe digital optimieren. Der digitale Schadenservice wird weiter ausgebaut und so für noch mehr Nutzerinnen und Nutzer attraktiv gemacht werden. Durch die Umstellung sind unmittelbare Auswirkungen auf Prozesse und Reservesetzung zu erwarten.

Durch die Gleichgewichtung der Wachstumsziele Profitabilität und Service im Rahmen unserer Unternehmensstrategie MOMENTUM 2030 richten wir unsere besondere Aufmerksamkeit auf eine verbesserte Profitabilität bei gleichzeitiger weiterer Verbesserung der Servicesituation.

Zusätzlich überwacht der Verantwortliche Aktuar, dass die Deckungsrückstellungen für Rentenzahlungsverpflichtungen aus Unfall- und Haftpflichtschäden nach anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen gebildet werden.

Einen besonderen Stellenwert nehmen zudem **Katastrophenrisiken** aus versicherten Naturgefahren und sonstigen Kumulereignissen ein. Dabei besteht das Risiko einer nachteiligen Veränderung des Wertes der Versicherungsverbindlichkeiten aufgrund von extremen oder außergewöhnlichen Ereignissen, wie zum Beispiel Pandemien, schweren Stürmen, erheblichen Überschwemmungen oder weiteren Großschäden. Als wesentliches Element zur Steuerung und Begrenzung von Katastrophenrisiken dient die Rückversicherung. Um die Risiken zu quantifizieren und die Angemessenheit des Rückversicherungsschutzes zu überprüfen, erfolgt die Bewertung dieser Risiken anhand spezieller Simulationsmodelle und Szenariobetrachtungen. Ein günstigerer Schadenverlauf als zuvor angenommen kann sich als Chance für das Unternehmen darstellen.

Es besteht marktweit das Risiko, dass bei steigendem Nat-Cat-Exposure und nicht im gleichen Umfang wachsenden Rückversicherungskapazitäten nicht der gewünschte Rückversicherungsschutz zur Verfügung steht. Dem begegnen wir mit einer vorausschauenden Rückversicherungsstrategie.

Das **Stornorisiko** bezeichnet das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, das sich aus Veränderungen in der Höhe oder in der Volatilität der Storno-, Unterbrechungs- und Verlängerungsraten von Versicherungspolicen ergibt. Durch die hohen Beitragsanpassungen und durch die Sanierungen besteht ein erhöhtes Stornorisiko.

Die Überwachung des Stornorisikos erfolgt durch eine laufende Beobachtung der Bestandsentwicklung.

Die ständige Weiterentwicklung unserer Versicherungsprodukte – insbesondere für unsere Zielgruppen – führt auch zu einer höheren Kundenbindung und wirkt damit dem Stornorisiko entgegen. Durch unsere systematische Verbesserung und Weiterentwicklung des Schadenmanagements, wie z. B. die aktive Dienstleistungsvermittlung, erreichen wir sowohl die Senkung des Schadenaufwands als auch die Erhöhung der Kundenzufriedenheit, die ebenfalls zur Steigerung der Bestandssicherung beiträgt.

Die Schadenquoten und Abwicklungsergebnisse für eigene Rechnung entwickelten sich in den letzten Jahren wie folgt:

| JAHR | SCHADEN-<br>QUOTE IN % *) | ABWICKLUNGS-<br>QUOTE IN % **) |
|------|---------------------------|--------------------------------|
| 2025 | 76,5                      | 7,0                            |
| 2024 | 75,9                      | 8,7                            |
| 2023 | 71,1                      | 9,9                            |
| 2022 | 65,9                      | 11,4                           |
| 2021 | 60,0                      | 12,4                           |
| 2020 | 53,4                      | 13,6                           |
| 2019 | 64,9                      | 13,0                           |
| 2018 | 66,2                      | 10,8                           |
| 2017 | 62,2                      | 14,5                           |
| 2016 | 68,3                      | 8,4                            |

\*) Nettoschadenaufwendungen in % der verdienten Nettobeiträge

\*\*) Nettoabwicklungsergebnis in % der Nettoschadenrückstellung des Vorjahres

Die künftige Entwicklung von Prämien und Schäden wird durch den Einsatz von Planungsrechnungen geschätzt. Zum Ausgleich von Schwankungen im Schadenverlauf bestanden zum Bilanzstichtag Schwankungsrückstellungen von 39,1 Mio. EUR.

### Marktrisiken

Das Marktrisiko bezeichnet das Risiko, das sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe bzw. in der Volatilität der Marktpreise für die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt. Es umfasst im Wesentlichen das Verlustrisiko aufgrund von nachteiligen Änderungen von Aktienkursen, Zinsen, Währungskursen, Credit Spreads sowie von Zeitwerten bei Beteiligungen und Immobilien. Zusätzlich zählt die Marktrisikokonzentration zur Gruppe der Marktrisiken. Das Marktrisiko wurde in 2025 maßgeblich durch die vorgenannte Entwicklung der Kapitalmärkte geprägt.

Zu den für die ADLER Versicherung wesentlichen Marktrisiken gehören insbesondere:

- Spreadrisiko
- Zinsrisiko
- Aktienrisiko

Das **Spreadrisiko** bezeichnet das Risiko von Verlusten aus der Sensitivität der Werte von Vermögen, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder in der Volatilität der Credit Spreads über der risikofreien Zinskurve. Im Rahmen des Spreadrisikos werden die Auswirkungen der Änderungen von Credit Spreads gegenüber dem risikofreien Zins auf den Marktwert von Kapitalanlagen unter Kreditrisikoaspekten analysiert. Die Veränderung der Credit Spreads resultiert aus Bonitätsänderungen der Schuldner sowie Veränderungen der Liquidität und somit der Handelbarkeit der Kapitalanlage. Das Risiko besteht im Werteverfall eines Kredits bzw. in der Möglichkeit, dass sich Verluste in Form von Kreditausfällen oder Ertragsausfällen ergeben.

Das Spreadrisiko wird im Rahmen der regelmäßigen Bewertung der Zinsträger beobachtet und bewertet.

Im Rahmen des implementierten Kreditprozesses erfolgt eine regelmäßige Überwachung der Kreditengagements. Das Emittentenuniversum basiert auf einem internen Scoring-Prozess und definierten Limiten je Emittenten. Neue Kreditsegmente und nicht alltägliche Anlagen durchlaufen einen standardisierten Prüfungsprozess.

Die Anlage erfolgt auf Basis des vom Vorstand verabschiedeten internen Anlagekatalogs und unter Berücksichtigung der unternehmensindividuellen Risikotragfähigkeit.

Den Schwerpunkt der Neuanlage in Zinsträger im Direktbestand bildeten ausgewählte Staatsanleihen. Weiterhin wurde auch in Anlagen bei Kreditinstituten guter Bonität investiert.

Ergänzend erfolgte im Bankensegment die Anlage selektiv in Form von strukturierten Finanzprodukten.

Die im Folgenden genannten Quoten wurden auf Basis von Marktwerten ermittelt.

Das Bankenexposure bildet mit 63,3 % der Kapitalanlagen weiterhin den Schwerpunkt im Portfolio. Hiervon sind 29,7 % Pfandbriefe, 54,8 % erstrangige Anlagen und 4,6 % Nachrangtitel. Die übrigen 10,9 % des Bankenexposures sind Aktien, Tagesgelder und andere Anlagen.

Das Unternehmen ist mit 14,4 % in Staatsanleihen exklusive Bund und Länder investiert. Zu den Top-Emittenten gehören Niederlande mit 4,1 %, Finnland mit 2,1 % und Spanien mit 2,1 %.

Der Anteil der Anlagen bei Unternehmen außerhalb des Bankensektors beträgt 9,7 %, davon sind 66,6 % Zinsträger und 33,4 % Aktien bzw. Beteiligungen.

Der Erhalt einer guten Kreditqualität im Bestand steht weiterhin im Fokus der Neuanlage. Dem folgend hat sich das Durchschnittsrating im Bestand der Zinsträger im Jahresverlauf verbessert und beträgt zum 31. Dezember 2025 AA-.

Der Bestand weist folgende Ratingstruktur auf:

|                      | RATINGKLASSE | ANTEIL |
|----------------------|--------------|--------|
| Investment Grade     | AAA          | 29,9 % |
|                      | AA           | 15,0 % |
|                      | A            | 41,9 % |
|                      | BBB          | 11,8 % |
| Non Investment Grade | BB - B       | 0,4 %  |
|                      | CCC - D      | 0,0 %  |
|                      | ohne Rating  | 1,0 %  |

Chancen ergeben sich aus einer sich verbessernden durchschnittlichen Kreditwürdigkeit im Emittentenuniversum sowie aus steigenden Zinsen, die auch für hoch geratete Anlagen wieder zu höheren Renditen führen.

Beim **Zinsrisiko** handelt es sich um das Risiko von Verlusten aus der Sensitivität der Werte von Vermögen, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der risikofreien Zinsstrukturkurve oder in Bezug auf die Volatilität der Zinssätze. Das Zinsrisiko besteht für alle Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente, deren Marktwert auf eine Änderung der Zinskurve reagiert.

Chancen ergeben sich hierbei insbesondere aus weiter moderat steigenden Zinsen.

Für die Überwachung der Marktrisiken von Zinsträgern werden Sensitivitätsanalysen und Stresstests eingesetzt, welche die Wertveränderung des Portfolios in Abhängigkeit zu Marktschwankungen aufzeigen.

Zu den Marktrisiken gehört abschließend das **Aktienrisiko**. Es bezeichnet das Risiko von Verlusten aus der Sensitivität der Werte von Vermögen, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder bei der Volatilität der Marktpreise von Aktien.

Chancen ergeben sich hierbei insbesondere aus einer die Prognose übersteigenden positiven Entwicklung der Aktienmärkte.

Die Aktienquote zu Marktwerten beträgt zum 31. Dezember 2025 unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften 3,5 %.

Für die Überwachung der Marktrisiken von Aktien werden Sensitivitätsanalysen und Stresstests eingesetzt, welche die Wertveränderung des Portfolios in Abhängigkeit zu Marktschwankungen aufzeigen.

### Ausfallrisiken

Das Ausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldner von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen ergeben.

Bei der Bewertung des Ausfallrisikos werden die risikomindernden Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegen Vermittler und alle sonstigen Kreditrisiken, die im Spreadrisiko nicht abgedeckt sind, berücksichtigt.

Es bestehen Forderungen gegen Versicherungsnehmer, Versicherungsvermittler und Rückversicherer.

Gegen Versicherungsnehmer liegen die Beitragsforderungen zum 31. Dezember 2025 bei 1,3 Mio. EUR. Der Anteil der ausstehenden Forderungen, deren Fälligkeitszeitpunkt am Bilanzstichtag mehr als 90 Tage zurückliegt, beläuft sich auf 0,3 Mio. EUR. Die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Geschäftsjahre beträgt (bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge) 0,02 %.

Im Rahmen eines existierenden Forderungsmanagements wird bereits frühzeitig diesen Ausfallrisiken entgegengewirkt.

Für die Forderungen gegen Versicherungsnehmer werden Wertberichtigungen in angemessener Höhe auf Basis der Erfahrungswerte aus den Vorjahren vorgenommen und uneinbringliche Forderungen abgeschrieben.

Die Auswahl der Rückversicherer orientiert sich an Qualitätskriterien hinsichtlich der Finanzstärke, der fachlichen Qualität, den Möglichkeiten der Zusammenarbeit sowie der geschäftlichen Ausrichtung des Unternehmens. Die Ratingeinstufungen der Rückversicherer sind ein weiteres wichtiges Indiz für deren Solidität.

Durch den Einkauf von Rückversicherungsschutz bei mehreren Rückversicherungspartnern wird dieses Ausfallrisiko diversifiziert.

Insgesamt verteilen sich sowohl die Abrechnungsforderungen gegen Rückversicherer als auch deren Beteiligungen an den versicherungstechnischen Rückstellungen auf Unternehmen mit hohen Ratingklassen von internationalen Ratingagenturen.

Die Abrechnungsforderungen gegen Rückversicherer zum 31. Dezember 2025 betragen 1,2 Mio. EUR.

### Operationale Risiken

Operationale Risiken betreffen die Qualität und Effizienz der Organisation, der funktionalen Abläufe, des Personals, der Technik und der Kontrolle und beschreiben das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitenden oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt. Außerdem ist das Rechtsrisiko ein Bestandteil des operationalen Risikos. Zu den für die ADLER Versicherung wesentlichen operationalen Risiken gehören insbesondere:

- IKT-Risiko
- Compliance-Risiko
- Rechtsrisiko
- Prozessrisiko

- Mitarbeitenden-Risiko

Zur weiteren Verbesserung einer nachvollziehbaren, effizienten und wirksamen Steuerung von im Geschäftsbetrieb existierenden operationalen Risiken wird das Interne Kontrollsystem einschließlich der Software-gestützten Abbildung stetig weiterentwickelt.

Ein digital und operationell resilienter Geschäftsbetrieb stellt für die SIGNAL IDUNA Gruppe eine klare Priorität dar.

In diesem Zusammenhang wurden zur Umsetzung der ab dem 17. Januar 2025 anzuwendenden EU-Verordnung „Digital Operational Resilience Act“ (DORA) in 2025 verschiedene Maßnahmen ergriffen, um die DORA-Eignung bis Ende 2025 herzustellen.

Da in der SIGNAL IDUNA Gruppe alle wesentlichen Geschäftsprozesse und Aufgaben durch Informationstechnik (IT) unterstützt werden, liegt hier ein besonderer Schwerpunkt in der Betrachtung der operationalen Risiken.

Im Zuge der vollständigen Umsetzung der DORA-Anforderungen erfolgte eine Änderung der Risikoart auf IKT-Risiko. **IKT-Risiken** umfassen alle IT-bezogenen Risiken, die aus dem Eigentum, dem Betrieb, der Bereitstellung und Nutzung sowie bei Änderungen von Informationstechnologie (IT) entstehen. Realisierungen des Risikos können sich beispielsweise durch Programmierfehler, fehlende Funktionalitäten sowie Mängel bei Sicherheit und Schutz von Daten sowie Verfügbarkeiten und Performance ergeben.

Einem möglichen Ausfall der IT-Systeme wird mit geeigneten technischen und organisatorischen Maßnahmen entgegengewirkt. Zentrale Elemente sind beispielsweise der Betrieb eines Sekundär-Rechenzentrums, die Durchführung umfangreicher Datensicherungen und -spiegelungen, maschinelle Überwachung der Systeme auf allen Ebenen, Bereitschaftsregelungen sowie Wartungsverträge mit den verschiedenen Anbietern von Hard- und Software.

Zum Schutz der Daten vor unberechtigt Zugriff und Manipulation sind angemessene technische und organisatorische Vorkehrungen getroffen worden – z. B. durch die Installation

von Firewall-Systemen (Trennung vom öffentlichen Netz), Virenscannern, Verschlüsselungen, abgesicherten Verbindungen (z. B. zu den Organisations- oder Gebietsdirektionen und den außerbetrieblichen Arbeitsplätzen) und die Nutzung von Authentifizierungssystemen.

Die Eignung der beschriebenen Vorkehrungen wird regelmäßig, z. B. im Rahmen von Notfallübungen oder Penetrationstests, überprüft und bewertet.

Die IT wirkt den im Zuge der fortschreitenden Digitalisierung entstandenen neuen digitalen Bedrohungen, insbesondere Cyber-Risiken, hinreichend entgegen. Die Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität der Daten sind auch bei der Verarbeitung der Daten gewährleistet. Die SIGNAL IDUNA Gruppe stellt eine hinreichende Informationssicherheit aller IT-Infrastrukturen und -Anwendungen sicher.

Um die Sicherheit aller vorhandenen Informationen zu managen, orientiert sich die Informationssicherheit der SIGNAL IDUNA Gruppe an international anerkannten Standards zur Informationssicherheit (ISO 27001/ISO 27002). Das Informationssicherheitsmanagement System (ISMS) wird durch die Informationssicherheitsleitlinie und ergänzenden Informationssicherheitsrichtlinien beschrieben. Informationssicherheitsrisiken werden im Rahmen des ISMS kontinuierlich auf unterschiedlichen Wegen identifiziert (z. B. in einem Soll/Ist-Abgleich, Technischen-Audits). Die Informationssicherheit ist neben der Überwachung des Einhaltens von Informationssicherheitsvorgaben auch für die Behandlung von Informationssicherheitsvorfällen verantwortlich. Darüber hinaus werden von ihr Sensibilisierungs- und Schulungsmaßnahmen (Awareness) durchgeführt.

Die grundsätzliche Zielrichtung vieler laufender Initiativen ist die Komplexität der Infrastruktur und Anwendungslandschaft weiter zu reduzieren, neue Technologien bereitzustellen, die Organisation in Richtung agiler Organisationsstrukturen weiterzuentwickeln und die Zusammenarbeit zwischen Business und IT weiter zu stärken. Mit dem Ziel digitalisierter Prozesse und der gezielten Bereitstellung von kundenorientierten Lösungen soll eine weitere Steigerung der Kundenorientierung ermöglicht werden. Als übergeordnete Strategie der SIGNAL

IDUNA Gruppe setzt MOMENTUM 2030 den Rahmen, die Ziele und die Schwerpunkte der IT-Strategie.

Daten und Künstliche Intelligenz (KI) sind für die SIGNAL IDUNA Gruppe von zentraler Bedeutung und bilden das Fundament für Innovation, Kundenzentrierung und zukünftiges Wachstum.

Die SIGNAL IDUNA Gruppe hat eine strategische Partnerschaft mit Google Cloud. Ziel der Partnerschaft ist es, die Entwicklung von cloudbasierten, kundenzentrierten Versicherungsprodukten und -dienstleistungen bei der SIGNAL IDUNA Gruppe zu beschleunigen und Kunden maßgeschneiderte Lösungen und Dienstleistungen anzubieten. Zusätzlich soll die Zusammenarbeit zu einer schnelleren Umsetzung von IT-Projekten beitragen und den Einsatz von künstlicher Intelligenz und neuen Werkzeugen unterstützen. Aus der Partnerschaft werden sich in den kommenden Jahren Chancen für die SIGNAL IDUNA Gruppe ergeben. Die hiermit verbundenen Änderungen auf IT- und weitere Risiken werden im Risikomanagementprozess berücksichtigt.

Das **Compliance-Risiko** ist definiert als Auswirkungen aus dem Verstoß gegen gesetzliche Bestimmungen, Vorgaben der Rechtsprechung, regulatorische Standards oder wesentliche vom Unternehmen selbst gesetzte ethische Normen und interne Anforderungen. Diese Auswirkungen umfassen finanzielle Schäden, Straf- und aufsichtsrechtliche Sanktionsmaßnahmen, Reputationsschäden und Schäden aus der Haftung der Organe. Die Einhaltung der zu beachtenden Gesetze und Verordnungen, aufsichtsbehördlichen Anforderungen sowie zu deren Beachtung gesetzter interner Vorgaben und Standards wird durch die Umsetzung umfassender präventiver Maßnahmen (z. B. Rechtsmonitoring, regelmäßige Überwachungshandlungen und Compliance-Risikoanalysen) unterstützt. Grundlage des rechtskonformen Verhaltens aller Mitarbeitenden sind der Compliance-Kodex der SIGNAL IDUNA Gruppe, Compliance-Schulungen sowie umfassende interne Richtlinien und Anweisungen.

Die Compliance-Funktion als eine der vier geforderten Schlüsselfunktionen gemäß Solvency II setzt sich aus einem zentralen Compliance Office, geführt durch den Chief Compliance Officer und zusätzlichen dezentralen Compliance

Officern je Ressort zusammen. Die Compliance-Funktion betreibt das Compliance-Management-System und entwickelt dieses parallel zu den regulatorischen Anforderungen weiter. Sie unterstützt Mitarbeitende, Führungskräfte und Vorstand bei der Umsetzung der im Compliance-Kodex festgelegten Unternehmensgrundsätze.

Zur Reduzierung (bzw. Vermeidung) von Compliance- und Rechtsrisiken wird eine regelmäßige Beobachtung des Rechtsraumes durchgeführt. Relevante Rechtsänderungen und die aktuelle Rechtsprechung werden über ein eigenes Informationssystem an die für die Geschäftsprozesse verantwortlichen Mitarbeitenden weitergegeben. Festgestellten Rechtsänderungen kann so zeitnah entsprochen werden und Verstößen gegen die aktuelle Rechtslage wird vorgebeugt.

Das **Rechtsrisiko** bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund von Änderungen des durch die Rechtsprechung vorgegebenen Rahmens sowie durch Änderungen in der Gesetzgebung. Konkret können unvorhergesehene Rechtsänderungen die Kalkulationsgrundlagen von Produkten untergraben, die Rechtmäßigkeit ganzer Tarifgenerationen gefährden oder zu Anpassungen bei Deckungsumfängen und Entschädigungshöhen im versicherten Bestand zwingen. Neben den direkten finanziellen Einbußen durch höhere Versicherungsleistungen kann eine falsche Rechtsanwendung einen Reputationsschaden zur Folge haben.

Im Rahmen des Rechtsmonitorings, beispielsweise im Schadenmanagement, werden Gesetzesvorhaben und die aktuelle Rechtsprechung kontinuierlich analysiert. Die Untersuchung zielt darauf ab, die Auswirkungen auf Prozessabläufe, Finanzen und technische Systeme frühzeitig zu erkennen. Eine regelmäßige Information und Schulung der Mitarbeitenden stellt sicher, dass relevante Rechtsanpassungen umgesetzt werden.

Das **Prozessrisiko** bezeichnet Risiken, die aufgrund fehlerhafter Prozesse direkt oder indirekt zu Verlusten führen, vor allem im Falle von Prozessen mit Kontakt zu Kundinnen und Kunden sowie Geschäftspartnerinnen und -partnern. Prozesse unterliegen dem Risiko, dass sie aufgrund von Fehlbearbeitungen ganz oder teilweise fehlschlagen.

Die Analyse von Prozessrisiken und das Hinterfragen von internen Arbeitsabläufen führt zur Entwicklung neuer, effizienterer oder innovativerer Lösungen. Durch prozessinhärente Kontrollen und die regelmäßige Überprüfung der Prozessgestaltung wird Risiken aus der Veränderung von Prozessen entgegengewirkt.

Den Risiken aus Fehlbearbeitungen wird mit verbindlichen, zum Teil maschinellen Prüfverfahren begegnet.

Für die wesentlichen Prozesse der SIGNAL IDUNA Gruppe werden Prozessdokumentationen erstellt, die jeweiligen prozessrelevanten, operationalen Risiken identifiziert und ein entsprechender risikomindernder/-vermeidender Kontrollrahmen durch den prozessverantwortlichen Bereich/Tribe aufgesetzt. Geschäftskritische Prozesse werden zudem im Business Continuity Management (BCM) identifiziert und dokumentiert. Kontrollen können vor- oder nachgelagert zum Prozess greifen, präventiver oder detektiver Art sein, sowie automatisiert, teilautomatisiert oder manuell ablaufen. Unter risikomindernden/-vermeidenden Maßnahmen werden Schulungs-, Kommunikations- und sonstige Maßnahmen (z. B. organisatorische Maßnahmen) verstanden, welche reduzierenden/vermeidenden Einfluss auf die prozessrelevanten Risiken haben.

Um langfristig ihre Ziele erreichen zu können, ist die SIGNAL IDUNA Gruppe auf ihre **Mitarbeitenden** und deren individuellen Stärken angewiesen.

Die SIGNAL IDUNA Gruppe unterstützt die systematische und an der Unternehmensstrategie ausgerichtete Entwicklung der Fähigkeiten und des Wissens ihrer Mitarbeitenden und Führungskräfte durch ein professionelles Kompetenzmanagement, ein ansprechendes und umfangreiches Lernangebot sowie die gezielte Förderung von Potenzialträgern. Durch ein strukturiertes Nachfolgemanagement sichern wir die Nachfolge von kritischen Positionen. Im Rahmen des betrieblichen Gesundheitsmanagements werden verschiedene Angebote ermöglicht, um die Gesundheit und die Leistung der Mitarbeitenden zu erhalten und zu fördern. Hierdurch wird dem operationalen Risiko entgegengewirkt.

Zusätzlich entwickelt die SIGNAL IDUNA Gruppe kontinuierlich ihre Arbeitsbedingungen weiter und bietet den Mitarbeitenden eine Vielzahl an arbeitgeberfinanzierten Zusatzleistungen. Anknüpfungspunkt ist eine aus der Unternehmensstrategie MOMENTUM 2030 abgeleitete HR-Strategie, mit der Veränderungen strukturiert, stetig und unter Berücksichtigung vorhandener Ressourcen vorangetrieben werden. Durch regelmäßige Feedbacks aus der Belegschaft ist gewährleistet, dass sich ändernden Interessen und Bedürfnissen angemessen Rechnung getragen wird. Durch Kulturbotschafterinnen und Kulturbotschafter in allen Teilen der Organisation wird gewährleistet, dass die Unternehmenswerte auch operationalisiert und gelebt werden.

### Sonstige Risiken

Zu den sonstigen Risiken gehören insbesondere das Neugeschäftsrisiko und das Reputationsrisiko.

Das **Neugeschäftsrisiko** umfasst das Risiko, dass gesetzte Ziele für das Neugeschäft nicht erreicht werden und dieser Umstand negativ auf die Bestandsentwicklung des Unternehmens wirkt. Die Profitabilisierung des Geschäftsfeldes Komposit, insbesondere die Anhebung der Neugeschäftsbeiträge in den SHK-Sparten, ist neben den damit verbundenen Chancen mit einer Erhöhung des Neugeschäftsrisikos verbunden. Zur Wahrnehmung von Wachstumschancen sowie zur stetigen Verbesserung der Ertragssituation wurden Maßnahmen ergriffen, die diesem Risiko entgegenwirken. Unsere Position im Markt, der weiter durch die Herausforderungen der Inflation geprägt ist, konnten wir durch unsere Produkt-Updates und -modifikationen festigen (z. B. Einführung von zwei Kraftfahrt-Tarifen). Auch für das Jahr 2026 sind weitere Produkt-Maßnahmen vorgesehen. So werden wir u. a. in der Kraftfahrt-Versicherung zwei neue Tarifgenerationen und einen neuen innovativen Tarif in der Unfallversicherung auf den Markt bringen. Mit dem weiteren Fokus auf die Verbesserung unserer Prozesse soll das Serviceerlebnis unserer Kundinnen und Kunden sowie Partnerinnen und Partner mit positiver Wirkung auf das Neugeschäft deutlich gesteigert werden (z.B. Verbesserungen der KF-Antragsstrecken in Kraftfahrt). Dafür wollen wir zudem die Möglichkeiten künstlicher Intelligenz stärker nutzen.

Beim **Reputationsrisiko** handelt es sich um das Risiko einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z. B. bei Kundinnen und Kunden, Geschäftspartnerinnen und Geschäftspartnern, Eigentümerinnen und Eigentümern/Aktionärinnen und Aktionären, Behörden). Das Reputationsrisiko ist in der Regel ein Risiko, das im Zusammenhang mit anderen Risiken auftritt. So kann sich ein Reputationschaden unter anderem auf das Neugeschäft und die Stornoquoten und damit auf die Bestandsentwicklung auswirken.

Zur Gruppe der sonstigen Risiken gehört auch das **Liquiditätsrisiko**. Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen nicht in der Lage sind, Anlagen und andere Vermögenswerte zu liquidieren, um ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen.

Unsere Liquiditätskennzahlen lassen kein materielles Liquiditätsrisiko erkennen.

Abschließend werden bei den sonstigen Risiken auch **externe Risikoereignisse** betrachtet, die außerhalb der SIGNAL IDUNA Gruppe stattfinden bzw. deren Realisation nicht von der SIGNAL IDUNA Gruppe beeinflusst werden kann, deren Realisation aber Auswirkungen auf die SIGNAL IDUNA Gruppe hat, wie beispielsweise die Eskalation geopolitischer Konflikte. Maßnahmen, die sich auf externe Risikoereignisse beziehen, zielen nicht auf die Verhinderung des Eintritts des Risikoereignisses ab, sondern auf die Steuerung der Auswirkung.

## Nachhaltigkeitsrisiken

**Nachhaltigkeitsrisiken** sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation haben können. Risiken im Bereich Umwelt schließen klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken und Transitionsrisiken ein.

Physische Risiken resultieren unmittelbar aus dem Klimawandel, z. B. durch eine zunehmende Intensität oder Häufigkeit von Extremwetterereignissen. Transitionsrisiken entstehen im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft, z. B. der Verzicht auf Energieerzeugung aus fossilen Rohstoffen und Orientierung an erneuerbaren Energien, d. h. eine Veränderung der Zusammensetzung der globalen Stromerzeugung.

In Übereinstimmung mit dem „Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken“ der BaFin wird in der SIGNAL IDUNA Gruppe für Nachhaltigkeitsrisiken keine separate Risikokategorie abgegrenzt, vielmehr sind diese Risiken in die bestehenden Prozesse als eine spezielle Ausprägung der bestehenden Risikokategorien integriert. Nachhaltigkeitsrisiken werden damit insbesondere auch systematisch identifiziert und dokumentiert.

Klimarisiken werden mittels Szenarioanalysen analysiert. Ziel ist es, mögliche zukünftige Risiken und Chancen zu identifizieren, die infolge des Klimawandels entstehen und adverse Auswirkungen auf das Unternehmen entfalten können.

Als Basis wurden zwei vom Network for Greening the Financial System (NGFS) beschriebene Erderwärmungsszenarien betrachtet; das sog. „Fragmented World“-Szenario sowie das „Net Zero 2050“-Szenario. Im Szenario „Fragmented World“ erfolgt eine Umsetzung klimapolitischer Maßnahmen verzögert und global divergent. Länder mit Net-Zero Zielen erreichen diese nur zum Teil, andere Länder implementieren keine zusätzlichen Maßnahmen. Im Szenario „Net Zero 2050“ hingegen wird die globale Erwärmung durch stringente Klimapolitik und Innovationen beschränkt und globale Net-Zero Emissionen werden um 2050 erreicht. Die aus den Szenarien resultierenden physischen und transitorischen Risiken können potenziell wesentliche Auswirkungen auf die Risikolage haben. Die möglichen, daraus resultierenden Veränderungen der ökonomischen Eigenmittel sowie der Kapitalanforderungen wurden im Berichtsjahr mittels eines Stresstestansatzes quantifiziert. Bei Bedarf wird der quantitative Ansatz durch geeignete qualitative Analysen flankiert.

Die Ergebnisse sind Bestandteil der ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)-Berechnungen.

## Zusammenfassende Darstellung

Die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen nach Solvency II wurden gemäß der Berichterstattung an die BaFin im gesamten Geschäftsjahr erfüllt. Zur Stärkung des Eigenkapitals wurden Einzahlungen in die Kapitalrücklage vorgenommen sowie ein Nachrangdarlehen aufgenommen.

Geopolitische Konflikte und Unsicherheiten stellen konjunkturelle Risiken und damit mittelbar auch Risiken für das Unternehmen dar. Diese können unsere Geschäftspotenziale spürbar beeinträchtigen, werden aber aus heutiger Sicht die Stabilität des Unternehmens insgesamt nicht gefährden. Darüber hinaus stellen die inflationsbedingt steigenden Schadenaufwendungen Herausforderungen für das Unternehmen dar, denen mit vielfältigen Maßnahmen entgegengewirkt wird. Zum heutigen Zeitpunkt haben wir keine Erkenntnisse, dass es nicht gelingt, diesen Herausforderungen gerecht zu werden.

Zusammenfassend ist für unser Unternehmen festzustellen, dass derzeit den Bestand des Unternehmens gefährdende Risiken nicht erkennbar sind.

## Prognosebericht

Auf die Versicherungswirtschaft wirken durch das gesamtwirtschaftliche Umfeld unterschiedliche Impulse ein.

Für die Weltwirtschaft zeichnet eine relativ stabile Entwicklung ab mit einem erwarteten Wachstum von 3,1 % im laufenden Jahr und 3,2 % im nächsten Jahr. Voraussetzung ist, dass die wirtschaftspolitischen Maßnahmen der USA keinen umfangreichen globalen Handelskrieg auslösen. Allerdings dürfte allein schon die höhere Unsicherheit den internationalen Handel und die Investitionstätigkeit belasten. Die Inflation dürfte auf globaler Ebene weiter zurückgehen.

2026 wird sich das Wachstum im Euroraum voraussichtlich leicht beschleunigen (+1,2 %). Als Risikofaktor gilt unter anderem die Zollpolitik von US-Präsident Donald Trump und die Handelskonflikte mit China. Die EU sieht sich mit höheren durchschnittlichen Zöllen auf Exporte in die USA konfrontiert.

Auch 2026 werden die Kapitalmärkte voraussichtlich von den bestehenden geopolitischen Spannungen und politischen Unwägbarkeiten insbesondere in den USA geprägt sein. Eine deutliche konjunkturelle Erholung in Europa erscheint nicht wahrscheinlich. Latent weiter bestehende Inflationsgefahren und steigende Verschuldungsquoten könnten auf Jahressicht wieder zu einem leichten Renditeanstieg führen. Auch das Potenzial an den Aktienmärkten erscheint angesichts der bestehenden Unsicherheiten eher begrenzt.

Diese ohnehin angespannte geopolitische Lage hat sich durch die militärische Eskalation im Nahen Osten Anfang 2026 nochmals deutlich verschärft. Die unmittelbaren Folgen, wie sprunghaft ansteigende Energiepreise und die Störung globaler Handelsrouten, stellen eine Belastung für die Weltwirtschaft dar. Der Konflikt hat für die deutschen Versicherer grundsätzlich nur geringe direkte wirtschaftliche Auswirkungen, da sie kaum in der Region engagiert sind. Es ergibt sich eine gesamtwirtschaftliche, indirekte Wirkung auf die deutschen Versicherungsunternehmen.

In Deutschland ist 2026 mit 1,0 % wieder ein positives Wirtschaftswachstum wahrscheinlich, da Deutschland hohe Investitionen mithilfe hoher Kreditaufnahmen tätigen will. Deutschland befindet sich in einem Strukturwandel und muss Innovationen weiter forcieren, um neue Märkte, auch unterstützt durch Handelsabkommen zur Stärkung des deutschen Exportgeschäfts, zu erschließen.

Aus den Prognosen ergibt sich für die Versicherungswirtschaft, dass die Beitragseinnahmen in den Hauptsparten um rund 4,5 % steigen könnten.

Die Digitalisierung, die das Leben auf gesellschaftlicher, wirtschaftlicher und politischer Ebene nachhaltig verändert, wird uns auch 2026 beschäftigen und die deutschen Versicherer damit weiter vor große Herausforderungen stellen.

Auch nachhaltige Geschäftsmodelle haben an Bedeutung gewonnen. Sie sind mittlerweile eine wichtige Basis, um eine langfristig positive wirtschaftliche Geschäftsentwicklung sicherzustellen. Die SIGNAL IDUNA Gruppe richtet ihr unternehmerisches Handeln an den Grundprinzipien einer ökonomischen

mischen sowie ökologisch und sozial verträglichen Wirtschaftsweise aus. Sie verfolgt dabei einen ganzheitlichen, integrativen Ansatz von Nachhaltigkeit.

Der Vorsorge- und Absicherungsbedarf in der Bevölkerung wird weiter zunehmen. Aufgabe der Versicherungsbranche ist es, gemeinsam mit der Politik in diesem Umfeld die Bedeutung der eigenverantwortlichen Vorsorge deutlich zu machen.

Die Schaden- und Unfallversicherung als ein Wachstumsträger der SIGNAL IDUNA Gruppe wird auch 2026 weiterentwickelt. Hierfür setzen wir die Ausweitung unserer agilen Organisation auf operative Bereiche, wie z. B. die Schaden-/Leistungsbearbeitung, fort.

Produktseitig sind 2026 einige Einführungen und Updates vorgesehen. So führen wir mit unserer aktualisierten Risiko-Unfallversicherung einen der leistungsstärksten Tarife am Markt ein, mit einem innovativen Fokus auf Prävention. Auch in der Kraftfahrtversicherung werden die Produktlinien wettbewerbsfähig überarbeitet.

Die Beendigung größerer unprofitabler Geschäftsbeziehungen wird sich nachhaltig positiv auf die Geschäftsentwicklung auswirken.

Daneben arbeiten wir weiter an der Verbesserung unserer Prozesse, um das Serviceerlebnis unserer Kundinnen und Kunden sowie Partnerinnen und Partner zu optimieren. Dafür wollen wir zudem die Möglichkeiten Künstlicher Intelligenz stärker nutzen.

Im Zuge der Prozessoptimierung wollen wir aber auch die Möglichkeiten zur Dunkelverarbeitung noch weiter ausbauen

und interne Abläufe digital optimieren. Der digitale Schadenservice soll weiter ausgebaut und so für noch mehr Nutzerinnen und Nutzer attraktiv gemacht werden. Auch die Prozesse für und mit unseren Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartnern werden wir weiterentwickeln.

### Gesamtaussage zur künftigen Entwicklung

Mit den in der Prognose dargestellten Maßnahmen verbessern wir kontinuierlich unseren Marktauftritt.

Für das laufende Geschäftsjahr 2026 plant die ADLER Versicherung stark sinkende gebuchte Beiträge und eine deutlich verbesserte Schaden-Kostenquote (brutto) von unter 100 % an. Allerdings erschweren besondere Einflüsse, wie z. B. Groß- und Naturkatastrophenschäden oder die Inflation, eine Prognose.

Gemäß der Planung geht die ADLER Versicherung von einem leichten Anstieg des gesamten Kapitalanlageergebnisses aus.

Für 2026 erwartet die ADLER Versicherung ein stark verbessertes positives Jahresergebnis.

### Nachhaltigkeitsberichterstattung

Der Nachhaltigkeitsbericht wird auf Konzernebene für die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. unter Einbeziehung der zugehörigen Konzern-Tochterunternehmen erstellt. Der Nachhaltigkeitsbericht erfüllt auch die Anforderungen an die nichtfinanzielle Berichterstattung nach §§ 289 b ff. bzw. §§ 315 b ff. HGB. Der Bericht wird im Unternehmensregister veröffentlicht.

# Betriebene Versicherungszweige und -arten

## Selbst abgeschlossene Versicherungen



### Krankenversicherung

- Reisekrankenversicherung

### Unfallversicherung

- Einzelunfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr
- Gruppen-Unfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr
- übrige und nicht aufgegliederte Unfallversicherung
- Kraftfahrtunfallversicherung

### Haftpflichtversicherung

- Privathaftpflichtversicherung
- Betriebs- und Berufshaftpflichtversicherung
- übrige und nicht aufgegliederte Haftpflichtversicherung

### Kraftfahrtversicherung

- Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung
- Fahrzeugvollversicherung
- Fahrzeugteilversicherung

### Feuerversicherung

- sonstige Feuerversicherung

### Einbruchdiebstahl- und Raub (ED)-Versicherung

### Leitungswasser (Lw)-Versicherung

### Glasversicherung

### Sturmversicherung

### Verbundene Hausratversicherung

### Verbundene Wohngebäudeversicherung

### Technische Versicherungen

- Elektronikversicherung
- Bauleistungsversicherung

### Betriebsunterbrechungs-Versicherung

- Feuer-Betriebsunterbrechungsversicherung
- sonstige Betriebsunterbrechungsversicherung

### Beistandsleistungsversicherung

### Sonstige Schadenversicherung

- Reisegepäckversicherung
- Reise-Rücktrittskosten-Versicherung

# Jahresabschluss

# Jahresbilanz

zum 31. Dezember 2025

## Aktivseite

|                                                                                                                                             | EUR           | EUR            | EUR            | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                                                                                 |               |                |                |                |                |
| I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte                                                                |               |                | 0,00           |                | 0,00           |
| II. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |               |                | 1.246.667,46   |                | 1.403.025,82   |
| III. Geschäfts- oder Firmenwert                                                                                                             |               |                | 0,00           |                | 0,00           |
| IV. geleistete Anzahlungen                                                                                                                  |               |                | 0,00           |                | 0,00           |
|                                                                                                                                             |               |                |                | 1.246.667,46   | 1.403.025,82   |
| <b>C. Kapitalanlagen</b>                                                                                                                    |               |                |                |                |                |
| I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                     |               |                | 0,00           |                | 0,00           |
| II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen                                                                             |               |                |                |                |                |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                       |               | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen                                                                                                   |               | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 3. Beteiligungen                                                                                                                            |               | 19.200,00      |                |                | 19.200,00      |
| 4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                                                                |               | 0,00           |                |                | 0,00           |
|                                                                                                                                             |               |                | 19.200,00      |                | 19.200,00      |
| III. Sonstige Kapitalanlagen                                                                                                                |               |                |                |                |                |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                          |               | 51.763.833,67  |                |                | 50.763.970,67  |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                                                                     |               | 130.899.039,85 |                |                | 74.782.502,94  |
| 3. Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen                                                                                    |               | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 4. Sonstige Ausleihungen                                                                                                                    |               |                |                |                |                |
| a) Namensschuldverschreibungen                                                                                                              | 43.500.000,00 |                |                |                | 42.500.000,00  |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                                                                                     | 3.999.769,77  |                |                |                | 6.999.737,16   |
| c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine                                                                                    | 0,00          |                |                |                | 0,00           |
| d) übrige Ausleihungen                                                                                                                      | 0,00          |                |                |                | 0,00           |
|                                                                                                                                             |               | 47.499.769,77  |                |                | 49.499.737,16  |
| 5. Einlagen bei Kreditinstituten                                                                                                            |               | 13.000.000,00  |                |                | 7.000.000,00   |
| 6. Andere Kapitalanlagen                                                                                                                    |               | 0,00           |                |                | 0,00           |
|                                                                                                                                             |               |                | 243.162.643,29 |                | 182.046.210,77 |
| IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft                                                              |               |                | 0,00           |                | 0,00           |
|                                                                                                                                             |               |                |                | 243.181.843,29 | 182.065.410,77 |

## Aktivseite

|                                                                                                 | EUR          | EUR          | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko<br/>von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b> |              |              | 0,00           | 0,00           |
| <b>E. Forderungen</b>                                                                           |              |              |                |                |
| I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen<br>Versicherungsgeschäft an:<br>davon:            |              |              |                |                |
| an verbundene Unternehmen: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                         |              |              |                |                |
| an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht:<br>0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)   |              |              |                |                |
| 1. Versicherungsnehmer                                                                          | 1.248.551,67 |              |                | 1.052.340,55   |
| 2. Versicherungsvermittler                                                                      | 1.431.640,18 |              |                | 1.068.465,27   |
| 3. Mitglieds- und Trägerunternehmen                                                             | 0,00         |              |                | 0,00           |
|                                                                                                 |              | 2.680.191,85 |                | 2.120.805,82   |
| II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft<br>davon:                          |              | 1.208.931,80 |                | 1.584.405,00   |
| an verbundene Unternehmen: 914.450,27 EUR (Vorjahr: 1.325.846,00 EUR)                           |              |              |                |                |
| an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht:<br>0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)   |              |              |                |                |
| III. Eingefordertes, noch nicht eingezahltes Kapital                                            |              | 0,00         |                | 0,00           |
| IV. Sonstige Forderungen                                                                        |              | 4.259.626,13 |                | 2.693.324,28   |
| davon:                                                                                          |              |              | 8.148.749,78   | 6.398.535,10   |
| an verbundene Unternehmen: 533.464,77 EUR (Vorjahr: 330.647,95 EUR)                             |              |              |                |                |
| an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht:<br>0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)   |              |              |                |                |
| <b>F. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                         |              |              |                |                |
| I. Sachanlagen und Vorräte                                                                      |              | 1.047.744,91 |                | 1.007.013,91   |
| II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten,<br>Schecks und Kassenbestand                        |              | 2.786.942,10 |                | 2.655.607,36   |
| III. Andere Vermögensgegenstände                                                                |              | 325.000,00   |                | 275.000,00     |
|                                                                                                 |              |              | 4.159.687,01   | 3.937.621,27   |
| <b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                            |              |              |                |                |
| I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten                                                                |              | 2.316.965,28 |                | 1.732.263,51   |
| II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten                                                         |              | 49.216,77    |                | 59.841,94      |
|                                                                                                 |              |              | 2.366.182,05   | 1.792.105,45   |
| <b>H. Aktive latente Steuern</b>                                                                |              |              | 0,00           | 0,00           |
| <b>I. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung</b>                               |              |              | 0,00           | 0,00           |
| <b>K. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag</b>                                         |              |              | 0,00           | 0,00           |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                                                         |              |              | 259.103.129,59 | 195.596.698,41 |

## Passivseite

|                                                                                         | EUR            | EUR            | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>                                                                  |                |                |                |                |
| I. Eingefordertes Kapital                                                               |                |                |                |                |
| Gezeichnetes Kapital                                                                    | 8.960.000,00   |                |                | 8.960.000,00   |
| abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen                                    | 0,00           |                |                | 0,00           |
|                                                                                         |                | 8.960.000,00   |                | 8.960.000,00   |
| II. Kapitalrücklage                                                                     |                | 30.627.647,94  |                | 3.459.131,88   |
| III. Gewinnrücklagen                                                                    |                |                |                |                |
| 1. gesetzliche Rücklage                                                                 | 384.708,12     |                |                | 384.708,12     |
| 2. Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 3. satzungsmäßige Rücklagen                                                             | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 4. andere Gewinnrücklagen                                                               | 0,00           |                |                | 10.356.051,34  |
|                                                                                         |                | 384.708,12     |                | 10.740.759,46  |
| IV. Bilanzgewinn                                                                        |                | 0,00           | 39.972.356,06  | 3.300.034,89   |
|                                                                                         |                |                | 0,00           | 26.459.926,23  |
| <b>B. Genussrechtskapital</b>                                                           |                |                |                |                |
|                                                                                         |                |                |                | 0,00           |
| <b>C. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>                                                 |                |                | 10.000.000,00  | 0,00           |
| <b>E. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>                                        |                |                |                |                |
| I. Beitragsüberträge                                                                    |                |                |                |                |
| 1. Bruttobetrag                                                                         | 23.407.589,05  |                |                | 21.841.343,34  |
| 2. davon ab:                                                                            |                |                |                |                |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                            | 0,00           |                |                | 5.518,00       |
|                                                                                         |                | 23.407.589,05  |                | 21.835.825,34  |
| II. Deckungsrückstellung                                                                |                |                |                |                |
| 1. Bruttobetrag                                                                         | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 2. davon ab:                                                                            |                |                |                |                |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                            | 0,00           |                |                | 0,00           |
|                                                                                         |                | 0,00           |                | 0,00           |
| III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                        |                |                |                |                |
| 1. Bruttobetrag                                                                         | 140.145.165,92 |                |                | 127.191.532,65 |
| 2. davon ab:                                                                            |                |                |                |                |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                            | 12.342.151,66  |                |                | 11.966.020,45  |
|                                                                                         |                | 127.803.014,26 |                | 115.225.512,20 |
| IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung     |                |                |                |                |
| 1. Bruttobetrag                                                                         | 0,00           |                |                | 0,00           |
| 2. davon ab:                                                                            |                |                |                |                |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                            | 0,00           |                |                | 0,00           |
|                                                                                         |                | 0,00           |                | 0,00           |
| V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen                                  |                | 39.120.038,00  |                | 21.590.126,00  |
| VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen                                     |                |                |                |                |
| 1. Bruttobetrag                                                                         | 4.436.694,36   |                |                | 376.178,35     |
| 2. davon ab:                                                                            |                |                |                |                |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                            | -3.801,03      |                |                | -8.477,03      |
|                                                                                         |                | 4.440.495,39   |                | 384.655,38     |
|                                                                                         |                |                | 194.771.136,70 | 159.036.118,92 |

## Passivseite

|                                                                                                                                                        | EUR        | EUR          | 2025<br>EUR           | 2024<br>EUR           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>F. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b> |            |              |                       |                       |
| I. Deckungsrückstellung                                                                                                                                |            |              |                       |                       |
| 1. Bruttobetrag                                                                                                                                        | 0,00       |              |                       | 0,00                  |
| 2. davon ab:                                                                                                                                           |            |              |                       |                       |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                                                                                           | 0,00       |              |                       | 0,00                  |
|                                                                                                                                                        |            | 0,00         |                       | 0,00                  |
| II. übrige versicherungstechnische Rückstellungen                                                                                                      |            |              |                       |                       |
| 1. Bruttobetrag                                                                                                                                        | 0,00       |              |                       | 0,00                  |
| 2. davon ab:                                                                                                                                           |            |              |                       |                       |
| Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft                                                                                           | 0,00       |              |                       | 0,00                  |
|                                                                                                                                                        |            | 0,00         |                       | 0,00                  |
|                                                                                                                                                        |            |              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>G. Andere Rückstellungen</b>                                                                                                                        |            |              |                       |                       |
| I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                                                                                           |            | 684.242,00   |                       | 700.117,00            |
| II. Steuerrückstellungen                                                                                                                               |            | 1.808.000,00 |                       | 1.808.000,00          |
| III. Sonstige Rückstellungen                                                                                                                           |            | 463.894,84   |                       | 515.732,58            |
|                                                                                                                                                        |            |              | 2.956.136,84          | 3.023.849,58          |
| <b>H. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>                                                                |            |              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>I. Andere Verbindlichkeiten</b>                                                                                                                     |            |              |                       |                       |
| I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber                                                                    |            |              |                       |                       |
| davon:                                                                                                                                                 |            |              |                       |                       |
| gegenüber verbundenen Unternehmen: 498.820,94 EUR (Vorjahr: 519.573,85 EUR)                                                                            |            |              |                       |                       |
| gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                                      |            |              |                       |                       |
| 1. Versicherungsnehmern                                                                                                                                | 400.259,31 |              |                       | 408.507,28            |
| 2. Versicherungsvermittlern                                                                                                                            | 990.795,55 |              |                       | 891.067,69            |
| 3. Mitglieds- und Trägerunternehmen                                                                                                                    | 0,00       |              |                       | 0,00                  |
|                                                                                                                                                        |            | 1.391.054,86 |                       | 1.299.574,97          |
| II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft                                                                                     |            | 297.477,72   |                       | 319.231,60            |
| davon:                                                                                                                                                 |            |              |                       |                       |
| gegenüber verbundenen Unternehmen: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                                                                        |            |              |                       |                       |
| gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                                      |            |              |                       |                       |
| III. Anleihen                                                                                                                                          |            | 0,00         |                       | 0,00                  |
| davon: konvertible 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                                                                                        |            |              |                       |                       |
| IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                                                                                       |            | 0,00         |                       | 0,00                  |
| V. Sonstige Verbindlichkeiten                                                                                                                          |            | 9.714.967,41 |                       | 5.457.997,11          |
| davon:                                                                                                                                                 |            |              | 11.403.499,99         | 7.076.803,68          |
| aus Steuern: 1.951.320,68 EUR (Vorjahr: 1.697.677,32 EUR)                                                                                              |            |              |                       |                       |
| im Rahmen der sozialen Sicherheit: 123,33 EUR (Vorjahr: 119,58 EUR)                                                                                    |            |              |                       |                       |
| gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.296.964,53 EUR (Vorjahr: 1.237.266,51 EUR)                                                                        |            |              |                       |                       |
| gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                                                      |            |              |                       |                       |
| <b>K. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                                                                                   |            |              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>L. Passive latente Steuern</b>                                                                                                                      |            |              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                                                                                               |            |              | <b>259.103.129,59</b> | <b>195.596.698,41</b> |

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten E.III.1. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der aufgrund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Dortmund, 19. Januar 2026

Dr. Ott, Verantwortlicher Aktuar

# Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

| Posten                                                                                                      | EUR            | EUR            | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>                                                                  |                |                |                |                |
| 1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung                                                                   |                |                |                |                |
| a) Gebuchte Bruttobeiträge                                                                                  | 157.761.433,31 |                |                | 149.312.575,58 |
| b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                     | 7.978.764,68   |                |                | 11.096.541,66  |
|                                                                                                             |                | 149.782.668,63 |                | 138.216.033,92 |
| c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge                                                                  | -1.566.245,71  |                |                | -4.583.126,20  |
| d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer<br>an den Bruttobeitragsüberträgen                           | -5.518,00      |                |                | -65.087,00     |
|                                                                                                             |                | -1.571.763,71  |                | -4.648.213,20  |
|                                                                                                             |                |                | 148.210.904,92 | 133.567.820,72 |
| 2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung                                                               |                |                | 215.266,19     | 230.089,41     |
| 3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung                                             |                |                | 551.668,45     | 157.550,85     |
| 4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung                                                  |                |                |                |                |
| a) Zahlungen für Versicherungsfälle                                                                         |                |                |                |                |
| aa) Bruttobetrag                                                                                            | 102.812.506,50 |                |                | 95.069.349,06  |
| bb) Anteil der Rückversicherer                                                                              | 2.029.086,02   |                |                | 4.905.522,36   |
|                                                                                                             |                | 100.783.420,48 |                | 90.163.826,70  |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch<br>nicht abgewickelte Versicherungsfälle                           |                |                |                |                |
| aa) Bruttobetrag                                                                                            | 12.953.633,27  |                |                | 9.970.389,06   |
| bb) Anteil der Rückversicherer                                                                              | 376.131,21     |                |                | -1.196.717,98  |
|                                                                                                             |                | 12.577.502,06  |                | 11.167.107,04  |
|                                                                                                             |                |                | 113.360.922,54 | 101.330.933,74 |
| 5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen<br>Netto-Rückstellungen                                 |                |                |                |                |
| a) Netto-Deckungsrückstellung                                                                               |                | 0,00           |                | 0,00           |
| b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen                                                    |                | -4.055.840,01  |                | -63.089,02     |
|                                                                                                             |                |                | -4.055.840,01  | -63.089,02     |
| 6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige<br>Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung |                |                | 0,00           | 0,00           |
| 7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung                                            |                |                |                |                |
| a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb                                                          |                | 36.236.098,60  |                | 36.128.197,82  |
| b) davon ab:                                                                                                |                |                |                |                |
| erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen                                                               |                |                |                |                |
| aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft                                                      |                | 52.328,01      |                | 42.176,02      |
|                                                                                                             |                |                | 36.183.770,59  | 36.086.021,80  |
| 8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen<br>für eigene Rechnung                                     |                |                | 1.261.498,84   | 1.367.345,00   |
| 9. Zwischensumme                                                                                            |                |                | -5.884.192,42  | -4.891.928,58  |
| 10. Veränderung der Schwankungsrückstellung<br>und ähnlicher Rückstellungen                                 |                |                | -17.529.912,00 | 4.209.182,00   |
| 11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung                                                   |                |                | -23.414.104,42 | -682.746,58    |

## Posten

|                                                  | EUR          | EUR          | EUR          | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b> |              |              |              |                |               |
| 1. Erträge aus Kapitalanlagen                    |              |              |              |                |               |
| a) Erträge aus Beteiligungen                     |              | 0,00         |              |                | 0,00          |
| davon:                                           |              |              |              |                |               |
| aus verbundenen Unternehmen:                     |              |              |              |                |               |
| 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                     |              |              |              |                |               |
| b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen            |              |              |              |                |               |
| davon:                                           |              |              |              |                |               |
| aus verbundenen Unternehmen:                     |              |              |              |                |               |
| 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                     |              |              |              |                |               |
| aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks-       |              |              |              |                |               |
| gleichen Rechten und Bauten einschließ-          |              |              |              |                |               |
| lich der Bauten auf fremden Grundstücken         | 0,00         |              |              |                | 0,00          |
| bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen           | 6.094.326,77 |              |              |                | 5.280.499,60  |
|                                                  |              | 6.094.326,77 |              |                | 5.280.499,60  |
| c) Erträge aus Zuschreibungen                    |              | 595,32       |              |                | 14.438,08     |
| d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen     |              | 0,00         |              |                | 4.979,29      |
| e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnab-   |              |              |              |                |               |
| führungs- und Teilgewinnabführungsverträgen      |              | 0,00         |              |                | 0,00          |
|                                                  |              |              | 6.094.922,09 |                | 5.299.916,97  |
| 2. Aufwendungen für Kapitalanlagen               |              |              |              |                |               |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapital-  |              |              |              |                |               |
| anlagen, Zinsaufwendungen und sonstige           |              |              |              |                |               |
| Aufwendungen für die Kapitalanlagen              |              | 298.608,01   |              |                | 267.760,91    |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen             |              | 717,46       |              |                | 595,32        |
| davon:                                           |              |              |              |                |               |
| außerplanmäßige Abschreibungen gemäß             |              |              |              |                |               |
| § 277 Abs. 3 Satz 1 HGB: 717,46 EUR              |              |              |              |                |               |
| (Vorjahr: 595,32 EUR)                            |              |              |              |                |               |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen    |              | 0,00         |              |                | 0,00          |
| d) Aufwendungen aus Verlustübernahme             |              | 0,00         |              |                | 0,00          |
|                                                  |              |              | 299.325,47   |                | 268.356,23    |
|                                                  |              |              | 5.795.596,62 |                | 5.031.560,74  |
| 3. Technischer Zinsertrag                        |              |              | 215.266,19   |                | 230.089,41    |
|                                                  |              |              |              | 5.580.330,43   | 4.801.471,33  |
| 4. Sonstige Erträge                              |              |              | 290.400,23   |                | 115.008,56    |
| davon:                                           |              |              |              |                |               |
| aus Abzinsung gemäß § 277 Abs. 5 Satz 1 HGB:     |              |              |              |                |               |
| 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                     |              |              |              |                |               |
| aus Währungskursgewinnen gemäß § 277 Abs. 5      |              |              |              |                |               |
| Satz 2 HGB: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)         |              |              |              |                |               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                         |              |              | 6.960.273,02 |                | 5.339.436,32  |
| davon:                                           |              |              |              | -6.669.872,79  | -5.224.427,76 |
| aus Aufzinsung gemäß § 277 Abs. 5 Satz 1 HGB:    |              |              |              |                |               |
| 928,00 EUR (Vorjahr: 1.103,00 EUR)               |              |              |              |                |               |
| aus Währungskursverlusten gemäß § 277 Abs. 5     |              |              |              |                |               |
| Satz 2 HGB: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)         |              |              |              |                |               |
| 6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit      |              |              |              | -24.503.646,78 | -1.105.703,01 |
| 7. Außerordentliche Erträge                      |              |              | 0,00         |                | 0,00          |
| 8. Außerordentliche Aufwendungen                 |              |              | 0,00         |                | 27.521,00     |
| 9. Außerordentliches Ergebnis                    |              |              |              | 0,00           | -27.521,00    |

## Posten

|                                                                                                                                | EUR           | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| 10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag<br>davon aus latenten Steuern: 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR)                           | -39.102,66    |                | 9.194,72      |
| 11. Sonstige Steuern                                                                                                           | 23.026,05     |                | 11.139,66     |
| 12. Erträge aus Verlustübernahme                                                                                               | 0,00          | -16.076,61     | 20.334,38     |
| 13. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder<br>eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne | 0,00          |                | 0,00          |
| 14. Jahresfehlbetrag                                                                                                           |               | 0,00           | 0,00          |
| 15. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                                                                                              |               | -24.487.570,17 | -1.153.558,39 |
| 16. Entnahmen aus der Kapitalrücklage                                                                                          |               | 3.300.034,89   | 4.453.593,28  |
| 17. Entnahmen aus Gewinnrücklagen                                                                                              |               | 10.831.483,94  | 0,00          |
| a) aus der gesetzlichen Rücklage                                                                                               | 0,00          |                | 0,00          |
| b) aus der Rücklage für Anteile an einem herrschenden<br>oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen                             | 0,00          |                | 0,00          |
| c) aus satzungsmäßigen Rücklagen                                                                                               | 0,00          |                | 0,00          |
| d) aus anderen Gewinnrücklagen                                                                                                 | 10.356.051,34 |                | 0,00          |
| 18. Entnahmen aus Genussrechtskapital                                                                                          |               | 10.356.051,34  | 0,00          |
| 19. Einstellungen in Gewinnrücklagen                                                                                           |               | 0,00           | 0,00          |
| a) in die gesetzliche Rücklage                                                                                                 | 0,00          |                | 0,00          |
| b) in die Rücklage für Anteile an einem herrschenden<br>oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen                              | 0,00          |                | 0,00          |
| c) in satzungsmäßige Rücklagen                                                                                                 | 0,00          |                | 0,00          |
| d) in andere Gewinnrücklagen                                                                                                   | 0,00          |                | 0,00          |
| 20. Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals                                                                                  |               | 0,00           | 0,00          |
| 21. Bilanzgewinn                                                                                                               |               | 0,00           | 3.300.034,89  |

# Anhang

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Aus rechentechnischen Gründen können im Lagebericht und im Anhang Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (EUR, %, etc.) auftreten.

### Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände sind zu Anschaffungskosten bewertet. Die linearen Abschreibungen erfolgen planmäßig über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer.

### Beteiligungen

Die Beteiligungen werden mit den Anschaffungskosten angesetzt, die gemäß dem gemilderten Niederstwertprinzip gegebenenfalls um außerplanmäßige Abschreibungen vermindert werden.

### Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Grundsätzlich werden Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere zu Anschaffungskosten bilanziert und unter Berücksichtigung des strengen Niederstwertprinzips bewertet.

Von der Möglichkeit des § 341b Abs. 2 zweiter Halbsatz HGB (Bewertung bestimmter Kapitalanlagen nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften) wird für ausgewählte Investmentanteile Gebrauch gemacht. Eine außerplanmäßige Abschreibung wird gemäß § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB vorgenommen, wenn eine voraussichtlich dauernde Wertminderung vorliegt. Eine Wertminderung wird als dauernd angesehen, wenn der langfristig beizulegende Wert des Investmentvermögens unter dem Buchwert liegt. Der beizulegende Wert des Investmentvermögens ergibt sich dabei grundsätzlich aus der Bewertung der Einzeltitel mittels anerkannter Bewertungsmodelle und in Abhängigkeit von der Strategie des jeweiligen Fonds, gegebenenfalls unter Anwendung von Sicherheitsabschlägen und Korrekturfaktoren.

### Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit Kuponzahlung werden zu Anschaffungskosten – zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode – bilanziert und unter Berücksichtigung des strengen Niederstwertprinzips bewertet.

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit Kuponzahlung werden demnach wie Schuld-scheinforderungen und Darlehen analog § 341c Abs. 3 HGB bilanziert.

Von der Möglichkeit des § 341b Abs. 2 zweiter Halbsatz HGB (Bewertung bestimmter Kapitalanlagen nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften) wird für Inhaberschuldverschreibungen, die dauernd dem Geschäftsbetrieb dienen sollen, Gebrauch gemacht. Eine außerplanmäßige Abschreibung wird gemäß § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB vorgenommen, wenn eine voraussichtlich dauernde Wertminderung vorliegt.

### Sonstige Ausleihungen

Bei Anschaffung der Namensschuldverschreibungen werden die Nennwerte aktiviert. Die Unterschiedsbeträge zu den hin-gegebenen Beträgen werden aktivisch und passivisch abgegrenzt. Außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigen beizulegenden Wert erfolgen bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung.

Bei Schuldscheinforderungen und Darlehen werden die Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Das Ausfallrisiko wird durch Einzelwertberichtigungen und außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt.

Strukturierte Produkte und die darin enthaltenen Optionen oder Verpflichtungen werden grundsätzlich einheitlich bilanziert. Die Bewertung erfolgt entsprechend der Bewertung der

anderen Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen. Weist das strukturierte Finanzinstrument durch das eingebettete Derivat wesentlich erhöhte oder zusätzliche bzw. andersartige Risiken auf, werden Basisinstrument und eingebettetes Derivat getrennt bilanziert.

### Einlagen bei Kreditinstituten

Die Bilanzierung der Tages- und Festgelder wird zu Nominalwerten vorgenommen.

### Forderungen

Forderungen werden mit dem Nennbetrag abzüglich geleisteter Tilgungen angesetzt. Im Einzelnen gilt dies für:

- Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft
- Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft sowie
- Sonstige Forderungen

Das Ausfallrisiko der Forderungen wird durch Einzel- und Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt. Pauschalwertberichtigungen zu den Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an Versicherungsnehmer werden unter Berücksichtigung der in der Vergangenheit gewonnenen Erfahrungen vorgenommen.

Die Einzel- und Pauschalwertberichtigungen werden jeweils aktivisch abgesetzt.

### Sachanlagen

Sachanlagen werden mit den Anschaffungskosten abzüglich linearer Abschreibungen, die planmäßig über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer erfolgen, bewertet.

### Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand

Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestände werden zum Nominalwert bilanziert.

### Andere Vermögensgegenstände

Die Bewertung der anderen Vermögensgegenstände erfolgt zum Nennwert.

### Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Die noch nicht fälligen Zinsen und sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten werden zeitanteilig ermittelt, die Agiobeträge aus Namensschuldverschreibungen werden linear aufgelöst.

### Aktive latente Steuern

Latente Steuern werden nicht ausgewiesen, da der bestehende Aktivüberhang in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB bilanziell nicht angesetzt wird. Die aktiven latenten Steuern beruhen im Wesentlichen auf temporären Differenzen im Bereich der versicherungstechnischen Rückstellungen. Bei der Ermittlung der latenten Steuern werden die Steuersätze, die im Zeitpunkt der Erfüllung der Schuld oder der Realisierung des Steueranspruchs voraussichtlich Geltung haben werden (laufzeitabhängig zwischen 27,00 % und 32,28 %), zu Grunde gelegt.

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Bewertung der nachrangigen Verbindlichkeiten erfolgt zum Nennwert.

### Beitragsüberträge

Die Beitragsüberträge werden grundsätzlich vertragsweise nach dem pro-rata-temporis-Verfahren berechnet und um anteilige Vertreterbezüge und vergleichbare Kosten gekürzt.

Die Anteile der Rückversicherer werden nach den Brutto-Beitragsübertragssätzen berechnet und um anteilige Rückversicherungsprovisionen gekürzt.

Die von den Beitragsüberträgen abzusetzenden äußeren Kosten errechnen sich nach Maßgabe des BMF-Erlasses vom 30. April 1974 aus dem Verhältnis von 85 % der Provisionen und sonstigen Bezüge der Vertreter zum Beitragsübertragsanteil an den Bruttobeiträgen.

## Rückstellung für noch nicht abgewickelte

### Versicherungsfälle

Die Schadenrückstellung wird grundsätzlich einzeln für jeden Versicherungsfall ermittelt. Ausnahmen bestehen für Kleinstschäden im Versicherungszweig Unfall, für die ein Durchschnittsbetrag angesetzt wird.

Die Rückstellung für Spätschäden wird auf der Grundlage mehrjähriger Beobachtungen der Nachmeldungen hinsichtlich Stückzahl und Durchschnittsschaden berechnet. Die Rückstellung für Schadenregulierungskosten setzt sich zusammen aus internen und externen Schadenregulierungskosten. Diese werden ausgehend von den je Versicherungszweig gezahlten Aufwendungen nach den entsprechenden steuerlichen Regelungen berechnet.

Forderungen aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen zu bereits abgewickelten Versicherungsfällen werden als Abzugsposten innerhalb der Schadenrückstellung berücksichtigt.

Der Anteil der Rückversicherer an den Brutto-Schadenrückstellungen wird entsprechend den vertraglichen Bestimmungen angesetzt.

Die Renten-Deckungsrückstellung wird im Wesentlichen unter Berücksichtigung der Sterblichkeit gemäß der Sterbetafel DAV 2006 HUR, dem zum Anerkennungszeitpunkt maßgeblichen Höchstrechnungszins und einer Verwaltungskostenrückstellung nach versicherungsmathematischen Grundsätzen einzelvertraglich berechnet. Bei der Berechnung wird der Referenzzins gemäß § 5 DeckRV berücksichtigt.

### Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen

Die Berechnung der Schwankungsrückstellungen erfolgt gemäß § 341h HGB i. V. m. § 29 RechVersV sowie der Anlage dazu.

### Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Die Rückstellung für noch zu regulierende Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherungsfälle durch den Verein Verkehrshilfe e. V. wird in Höhe der Aufgabe des Vereins gebildet.

Für berechnete Rentenfälle wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen eine Rückstellung für eine Rentenerhöhung zum 1. August 2026 gebildet.

Die Stornorückstellung wegen Fortfalls oder Verminderung des technischen Risikos wird in Höhe der mutmaßlich zurückzugewährenden Beiträge gebildet.

Gemäß den vertraglichen Vereinbarungen in den Kumulschadenexzedentenverträgen mit Deckung für Naturkatastrophenereignisse wird eine Rückstellung für noch zu zahlende Wiederauffüllungsprämien gebildet.

Die Rückstellung für drohende Verluste im selbst abgeschlossenen Geschäft wird auf Basis der zu erwartenden Fehlbeträge und der durchschnittlichen Vertragsdauer gebildet. Hierbei werden die Abschlusskosten für das Neugeschäft herausgerechnet.

## Andere Rückstellungen

### · Pensionsrückstellungen

Für die Bewertung werden als Rechnungsgrundlagen die biometrischen Grundwerte aus den HEUBECK-Richttafeln 2018 G verwendet.

Der Erfüllungsbetrag wird gemäß § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Berücksichtigung des IDW-Rechnungslegungshinweises IDW RH FAB 1.021 berechnet. Dabei wird das Deckungskapitalverfahren mit dem Aktivprimat angewendet. Der gemäß § 253 Abs. 2 HGB verwendete und zum Bilanzstichtag auf Basis der Marktverhältnisse zum 31. Oktober 2025 prognostizierte und verwendete durchschnittliche Rechnungszins der vergangenen zehn Geschäftsjahre, bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren, beträgt 2,04 %. Der Zinssatz weicht mit -0,02 % vom durch die Deutsche Bundesbank zum Stichtag veröffentlichten Zins ab. Der Unterschiedsbetrag zum Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren wird in den Erläuterungen zur Bilanz angegeben.

Darüber hinaus werden folgende Bewertungsparameter bei der Berechnung berücksichtigt:

Grundsätzlich wird davon ausgegangen, dass die Versorgungsberechtigten die Betriebsrente mit dem frühestmöglichen Bezug einer Vollrente aus der gesetzlichen Rentenversicherung beziehen. Falls in der Pensionszusage ein früheres Pensionierungsalter vereinbart ist, so wird dieses Pensionierungsalter bei der Bewertung berücksichtigt.

Für die Ausscheideursache Fluktuation wird eine Wahrscheinlichkeit von 0,50 % bei Männern und 0,40 % bei Frauen angesetzt. Der Gehaltstrend inklusive einer Karrierekomponente fließt mit 2,50 % ein. Falls die Pensionszusage eine garantierte Rentenanpassung enthält, wird diese berücksichtigt. Die übrigen Pensionszusagen werden mit einem Rententrend von 2,20 % bewertet.

Am 1. Oktober 2019 wurden Pensionsverpflichtungen für die zu diesem Zeitpunkt laufenden Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenrentner unseres Unternehmens auf die SIGNAL IDUNA Versorgungskasse e.V. übertragen. Somit erfolgte für diesen Teil der Pensionszusagen ein Wechsel von einer unmittelbaren in eine mittelbare Zusage. Durch die Dotierung der Versorgungskasse haben sich die Pensionsrückstellungen unseres Unternehmens um den eingezahlten Betrag reduziert. Infolge des Wechsels des Durchführungsweges verändern Gewinne und Verluste aus der tatsächlichen Sterblichkeit sowie Zinseffekte bei der ADLER Versicherung ab diesem Zeitpunkt nicht mehr erfolgswirksam die Pensionsrückstellungen für die betroffenen Leistungsempfänger. Gleichwohl bleibt das Unternehmen aus den Pensionszusagen weiterhin verpflichtet (Subsidiärhaftung), sodass sich für die Leistungsempfänger keine Änderungen ergeben. Für die bestehenden unmittelbaren Zusagen gegenüber Anwärtern erfolgt weiterhin die Diskontierung gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der letzten zehn Jahre.

Die Bewertungseffekte aus der Verzinsung der Erfüllungsbeträge sowie aus der Änderung des Diskontierungszinssatzes werden im Sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

#### · **Steuerrückstellungen**

Die Steuerrückstellungen werden nach ihrer voraussichtlichen Inanspruchnahme ermittelt und in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

#### · **Sonstige Rückstellungen**

Die übrigen Rückstellungen werden nach § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB mit ihren nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbeträgen angesetzt und – soweit die Laufzeiten mehr als ein Jahr betragen – gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem der Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst.

#### **Andere Verbindlichkeiten**

Die Passivierung der Verbindlichkeiten wird gemäß § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB mit den Erfüllungsbeträgen vorgenommen.

#### **Passive Rechnungsabgrenzungsposten**

Vorausgezahlte Zinsen werden zeitanteilig ermittelt, Disagio-beträge aus Namensschuldverschreibungen werden linear aufgelöst.

#### **Passive latente Steuern**

Latente Steuern werden nicht ausgewiesen, da der bestehende Aktivüberhang in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB bilanziell nicht angesetzt wird.

#### **Mindeststeuergesetz (MinStG)**

Das Unternehmen ist Bestandteil einer Mindeststeuergruppe (§ 3 MinStG). Gruppenträger der Mindeststeuergruppe ist die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg. Der Gruppenträger wird die Übergangsregelung bei untergeordneter internationaler Tätigkeit (§ 83 MinStG) in Anspruch nehmen. Hierdurch ergibt sich in den ersten fünf Jahren eine Befreiung von der Mindeststeuer.

#### **Assekuradeurgeschäft**

Die Abrechnungen des Assekuradeurgeschäftes werden um einen Monat zeitversetzt erfasst.

# Entwicklung der Aktivposten B, C I bis III im Geschäftsjahr 2025

## Aktivposten

| Aktivposten                                                                                                                                | BILANZWERTE     | ZUGÄNGE       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                                                                                                            | VORJAHR<br>TEUR | TEUR          |
| <b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                                                                                |                 |               |
| 1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte                                                               | 0               | 0             |
| 2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 1.403           | 142           |
| 3. Geschäfts- oder Firmenwert                                                                                                              | 0               | 0             |
| 4. geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | 0               | 0             |
| 5. Summe B.                                                                                                                                | 1.403           | 142           |
| <b>C I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>                           | 0               | 0             |
| <b>C II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>                                                                   |                 |               |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                      | 0               | 0             |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen                                                                                                  | 0               | 0             |
| 3. Beteiligungen                                                                                                                           | 19              | 0             |
| 4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                                                               | 0               | 0             |
| 5. Summe C II.                                                                                                                             | 19              | 0             |
| <b>C III. Sonstige Kapitalanlagen</b>                                                                                                      |                 |               |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                         | 50.764          | 1.000         |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                                                                    | 74.783          | 80.671        |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen                                                                                   | 0               | 0             |
| 4. Sonstige Ausleihungen                                                                                                                   |                 |               |
| a) Namensschuldverschreibungen                                                                                                             | 42.500          | 3.000         |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                                                                                    | 7.000           | 1.000         |
| c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine                                                                                   | 0               | 0             |
| d) übrige Ausleihungen                                                                                                                     | 0               | 0             |
| 5. Einlagen bei Kreditinstituten                                                                                                           | 7.000           | 6.000         |
| 6. Andere Kapitalanlagen                                                                                                                   | 0               | 0             |
| 7. Summe C III.                                                                                                                            | 182.046         | 91.671        |
| <b>insgesamt</b>                                                                                                                           | <b>183.468</b>  | <b>91.813</b> |

|  | UMBUCHUNGEN | ABGÄNGE | ZUSCHREIBUNGEN | ABSCHREIBUNGEN | BILANZWERTE<br>GESCHÄFTSJAHR |
|--|-------------|---------|----------------|----------------|------------------------------|
|  | TEUR        | TEUR    | TEUR           | TEUR           | TEUR                         |
|  |             |         |                |                |                              |
|  |             |         |                |                |                              |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  |             |         |                |                |                              |
|  | 0           | 8       | 0              | 291            | 1.247                        |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 8       | 0              | 291            | 1.247                        |
|  |             |         |                |                |                              |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  |             |         |                |                |                              |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 19                           |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 19                           |
|  |             |         |                |                |                              |
|  | 0           | 0       | 1              | 1              | 51.764                       |
|  | 0           | 24.555  | 0              | 0              | 130.899                      |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 2.000   | 0              | 0              | 43.500                       |
|  | 0           | 4.000   | 0              | 0              | 4.000                        |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 13.000                       |
|  | 0           | 0       | 0              | 0              | 0                            |
|  | 0           | 30.555  | 1              | 1              | 243.163                      |
|  | 0           | 30.562  | 1              | 291            | 244.429                      |

# Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2025

## Aktivseite

Angabe zu Zeitwerten nach §§ 54 bis 56 RechVersV

|                                                                                                                  | ZEITWERTE<br>GESCHÄFTSJAHR<br>EUR | ZEITWERTE<br>VORJAHR<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| <b>C. Kapitalanlagen</b>                                                                                         |                                   |                             |
| <b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b> | 0,00                              | 0,00                        |
| <b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>                                         |                                   |                             |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                            | 0,00                              | 0,00                        |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen                                                                        | 0,00                              | 0,00                        |
| 3. Beteiligungen                                                                                                 | 25.675,62                         | 23.338,35                   |
| 4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                                     | 0,00                              | 0,00                        |
| 5. Summe C.II.                                                                                                   | 25.675,62                         | 23.338,35                   |
| <b>C.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>                                                                            |                                   |                             |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere               | 52.548.656,53                     | 51.694.778,31               |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                                          | 128.485.554,23                    | 72.353.433,62               |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen                                                         | 0,00                              | 0,00                        |
| 4. Sonstige Ausleihungen                                                                                         |                                   |                             |
| a) Namensschuldverschreibungen                                                                                   | 42.239.085,54                     | 41.520.417,03               |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                                                          | 3.935.650,81                      | 6.958.024,50                |
| c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine                                                         | 0,00                              | 0,00                        |
| d) übrige Ausleihungen                                                                                           | 0,00                              | 0,00                        |
| 5. Einlagen bei Kreditinstituten                                                                                 | 13.000.000,00                     | 7.000.000,00                |
| 6. Andere Kapitalanlagen                                                                                         | 0,00                              | 0,00                        |
| 7. Summe C.III.                                                                                                  | 240.208.947,11                    | 179.526.653,46              |
| <b>insgesamt</b>                                                                                                 | <b>240.234.622,73</b>             | <b>179.549.991,81</b>       |

Die Zeitwertermittlung der Beteiligung erfolgt nach der At-Equity-Methode.

Für börsennotierte Kapitalanlagen werden grundsätzlich die Kurswerte zum letzten Börsentag vor dem Abschlussstichtag zugrunde gelegt. Investmentanteile werden mit den von den Fondsgesellschaften mitgeteilten Rücknahmekursen angesetzt.

Für börsennotierte Inhaberpapiere, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, werden die Zeitwerte mittels der Discounted Cash Flow-Methode ermittelt.

Sowohl für die zum Nennwert bilanzierten Namensschuldverschreibungen als auch für die zu Anschaffungskosten bilanzierten Schuldscheinforderungen und Darlehen werden die Zeitwerte mittels der Discounted Cash Flow-Methode ermittelt.

Die unsaldierten stillen Lasten betragen im Bilanzposten C.III.4.a): 1.722.155 EUR bei einem Buchwert von 23.000.000 EUR und einem beizulegenden Zeitwert von 21.277.845 EUR und im Bilanzposten C.III.4.b) 102.288 EUR bei einem Buchwert von 2.500.000 EUR und einem beizulegenden Zeitwert von 2.397.712 EUR. Die betreffenden Papiere verbleiben planmäßig bis zu ihrer Fälligkeit im Bestand. Bei keinem Papier wird ein Forderungsausfall erwartet. Somit ist die Wertminderung als nicht dauernd zu betrachten.

|                                                                                                                                                                                | BUCHWERT<br>31. DEZEMBER<br>2025<br>EUR | MARKTWERT<br>31. DEZEMBER<br>2025<br>EUR | NETTO-<br>BEWERTUNGS-<br>RESERVE<br>EUR | AUSSCHÜTTUNG*<br>2025<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| <b>C. III. 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b><br>(Angaben zu den Investmentanteilen nach § 285 Nr. 26 HGB) |                                         |                                          |                                         |                              |
| Art des Fonds / Anlageziel                                                                                                                                                     |                                         |                                          |                                         |                              |
| <b>gemischte Fonds</b>                                                                                                                                                         |                                         |                                          |                                         |                              |
| HANSASpezial 32                                                                                                                                                                | 36.955.637,00                           | 38.000.884,74                            | 1.045.247,74                            | 1.029.421,75                 |
| HANSAMEZZANINE                                                                                                                                                                 | 2.450.833,14                            | 2.399.747,88                             | -51.085,26                              | 92.802,84                    |
| <b>Immobilienfonds</b>                                                                                                                                                         |                                         |                                          |                                         |                              |
| SICORE REAL 2                                                                                                                                                                  | 6.316.163,53                            | 6.779.953,63                             | 463.790,10                              | 180.597,56                   |
| SICORE ORANJE                                                                                                                                                                  | 541.200,00                              | 546.503,76                               | 5.303,76                                | 20.365,11                    |
|                                                                                                                                                                                | 46.263.833,67                           | 47.727.090,01                            | 1.463.256,34                            | 1.323.187,26                 |

\* inklusive Quellensteuer

Die Aufstellung enthält abweichend von der Vorgabe des § 285 Nr. 26 HGB auch Fonds mit einer Anteilsquote unter 10 %. Es handelt sich hierbei um die Fonds SICORE real 2 mit 0,3 %, SICORE Oranje mit 0,3 % und HANSAMEZZANINE mit 0,2 %. Die oben aufgeführten Fonds können grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden. Für einzelne Fonds gelten diesbezüglich Einschränkungen. Einzahlungsverpflichtungen lagen im Geschäftsjahr nicht vor. Die Fonds mit einem Buchwert von 51.763.834 EUR sind gemäß der Möglichkeit des § 341b Abs. 2 zweiter Halbsatz HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Der beizulegende Wert des Investmentvermögens ergibt sich dabei grundsätzlich aus der Bewertung der Einzeltitel mittels anerkannter Bewertungsmodelle. Die Summe dieser Einzelwerte hat bei einem Wertpapierspezialfonds einen niedrigeren beizulegenden Wert zum Stichtag ergeben. Daher wurde bei dem Fonds HANSAMEZZANINE eine Abschreibung in Höhe von 717 EUR vorgenommen. Die verbleibenden stillen Lasten in diesem Portfolio betragen 729.519 EUR bei einem Buchwert von 7.950.833 EUR und einem beizulegenden Zeitwert von 7.221.314 EUR. Die stillen Lasten werden als nicht dauernd betrachtet.

Die nach Anwendung des § 341b Abs. 2 HGB wie Anlagevermögen bewerteten Spezialfonds sind primär auf die Erwirtschaftung von laufenden Erträgen ausgerichtet und tragen zur Erreichung des passivseitigen Zinserfordernisses bei.

### C.III.2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Weiterhin sind Inhaberschuldverschreibungen, die dem Unternehmen dauerhaft dienen sollen, gemäß der Möglichkeit des § 341b Abs. 2 zweiter Halbsatz HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Es handelt sich hierbei um Papiere mit einem Buchwert von 125.902.991 EUR. Die stillen Lasten in diesem Portfolio betragen 3.464.735 und betreffen einen Teilbestand mit einem Buchwert von 98.792.474 EUR und einem beizulegenden Zeitwert von 95.327.739 EUR. Die betreffenden Papiere verbleiben planmäßig bis zu ihrer Fälligkeit im Bestand. Bei keinem Papier wird ein Forderungsausfall erwartet. Die Wertminderung wird somit als nicht dauernd angesehen.

|                                                | 2025<br>EUR | 2024<br>EUR |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>           |             |             |
| <b>II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten</b> |             |             |
| Agio auf Namensschuldverschreibungen           | 49.216,77   | 59.841,94   |



## Passivseite

|                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |                |               |
| <b>I. Gezeichnetes Kapital</b>                                                                                                                                                                                                                                           | 8.960.000,00   | 8.960.000,00  |
| Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt und in eine Namensaktie im Wert von 5.117.952,00 EUR und in 7.504 Namensaktien von je 512,00 EUR eingeteilt.                                                                                                                 |                |               |
| <b>II. Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB</b>                                                                                                                                                                                                                  |                |               |
| Stand am 1. Januar                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.459.131,88   | 3.459.131,88  |
| Zugang im Geschäftsjahr                                                                                                                                                                                                                                                  | 38.000.000,00  | 0,00          |
| Entnahme im Geschäftsjahr                                                                                                                                                                                                                                                | 10.831.483,94  | 0,00          |
| Stand am 31. Dezember                                                                                                                                                                                                                                                    | 30.627.647,94  | 3.459.131,88  |
| <b>III. Gewinnrücklagen</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                |               |
| 1. gesetzliche Rücklage                                                                                                                                                                                                                                                  |                |               |
| Stand am 1. Januar                                                                                                                                                                                                                                                       | 384.708,12     | 384.708,12    |
| Einstellung aus dem Jahresüberschuss                                                                                                                                                                                                                                     | 0,00           | 0,00          |
| Stand am 31. Dezember                                                                                                                                                                                                                                                    | 384.708,12     | 384.708,12    |
| <b>4. andere Gewinnrücklagen</b>                                                                                                                                                                                                                                         |                |               |
| Stand am 1. Januar                                                                                                                                                                                                                                                       | 10.356.051,34  | 9.111.811,95  |
| Einstellung aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres                                                                                                                                                                                                                           | 0,00           | 1.244.239,39  |
| Entnahme im Geschäftsjahr                                                                                                                                                                                                                                                | 10.356.051,34  | 0,00          |
| Stand am 31. Dezember                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00           | 10.356.051,34 |
| <b>IV. Bilanzgewinn</b>                                                                                                                                                                                                                                                  |                |               |
| Jahresfehlbetrag                                                                                                                                                                                                                                                         | -24.487.570,17 | -1.153.558,39 |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                                                                                                                                                                                                                                            | 3.300.034,89   | 4.453.593,28  |
| Entnahme aus Kapitalrücklage                                                                                                                                                                                                                                             | 10.831.483,94  | 0,00          |
| Entnahme aus andere Gewinnrücklagen                                                                                                                                                                                                                                      | 10.356.051,34  | 0,00          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,00           | 3.300.034,89  |
| <b>C. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>                                                                                                                                                                                                                                  | 10.000.000,00  | 0,00          |
| Im Geschäftsjahr bestanden zur Verbesserung der Eigenmittelausstattung nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 10,0 Mio. EUR aus einem Schuldschein gegenüber der Muttergesellschaft mit einer Laufzeit bis zum 31. März 2030 und vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit. |                |               |

## E. Versicherungstechnische Rückstellungen

VERSICHERUNGSTECHNISCHE  
BRUTTORÜCKSTELLUNGEN INSGESAMT

|                                           | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Unfall- und Krankenversicherung insgesamt | 51.599.903,33  | 44.565.228,75  |
| davon: Unfallversicherung                 | 47.897.325,74  | 43.908.601,85  |
| Krankenversicherung                       | 3.702.577,59   | 656.626,90     |
| Haftpflichtversicherung                   | 14.468.498,68  | 13.509.055,37  |
| Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung     | 45.048.019,68  | 40.606.162,85  |
| sonstige Kraftfahrtversicherungen         | 8.037.887,46   | 4.756.461,84   |
| Feuer- und Sachversicherung               | 64.364.479,80  | 59.663.977,20  |
| davon: Feuerversicherung                  | 0,00           | 0,00           |
| Verbundene Hausratversicherung            | 7.348.864,66   | 7.483.852,47   |
| Verbundene Gebäudeversicherung            | 55.521.848,89  | 51.070.102,92  |
| sonstige Sachversicherung                 | 1.493.766,25   | 1.110.021,81   |
| sonstige Versicherungen                   | 23.590.698,38  | 7.898.294,33   |
| gesamtes Versicherungsgeschäft            | 207.109.487,33 | 170.999.180,34 |

BRUTTORÜCKSTELLUNG FÜR NOCH NICHT  
ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

|  | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|--|----------------|----------------|
|  | 48.747.447,81  | 42.739.918,85  |
|  | 46.383.318,00  | 42.502.976,00  |
|  | 2.364.129,81   | 236.942,85     |
|  | 11.943.083,00  | 10.995.771,00  |
|  | 36.078.331,00  | 34.061.179,00  |
|  | 3.917.430,00   | 4.627.635,00   |
|  | 27.061.446,97  | 32.937.310,40  |
|  | 0,00           | 0,00           |
|  | 3.731.440,00   | 4.021.686,00   |
|  | 22.509.379,00  | 28.434.643,00  |
|  | 820.627,97     | 480.981,40     |
|  | 12.397.427,14  | 1.829.718,40   |
|  | 140.145.165,92 | 127.191.532,65 |

SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG UND  
ÄHNLICHE RÜCKSTELLUNGEN

|  | 2025<br>EUR   | 2024<br>EUR   |
|--|---------------|---------------|
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 153.604,00    | 307.208,00    |
|  | 8.690.619,00  | 6.334.406,00  |
|  | 3.931.286,00  | 0,00          |
|  | 23.379.312,00 | 12.081.889,00 |
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 23.379.312,00 | 12.081.889,00 |
|  | 0,00          | 0,00          |
|  | 2.965.217,00  | 2.866.623,00  |
|  | 39.120.038,00 | 21.590.126,00 |

SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE  
RÜCKSTELLUNGEN

RÜCKSTELLUNG FÜR DROHENDE VERLUSTE

|                                | 2025<br>EUR  | 2024<br>EUR |
|--------------------------------|--------------|-------------|
| Krankenversicherung            | 524.771,00   | 0,00        |
| sonstige Versicherungen        | 3.468.009,00 | 0,00        |
| gesamtes Versicherungsgeschäft | 3.992.780,00 | 0,00        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2025<br>EUR  | 2024<br>EUR  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>G. Andere Rückstellungen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |              |
| <b>I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |              |
| Pensionsrückstellungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 684.242,00   | 700.117,00   |
| Der ermittelte Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Pensionen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt zum Bilanzstichtag -619,00 EUR (Vorjahr: -416,00 EUR). |              |              |
| <b>III. Sonstige Rückstellungen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |              |
| Bonuszahlungen und ausstehende Rechnungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 248.094,84   | 358.932,58   |
| Jahresabschlusskosten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 215.800,00   | 156.800,00   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 463.894,84   | 515.732,58   |
| <b>V. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |              |              |
| gegenüber Steuerbehörden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.951.320,68 | 1.697.677,32 |
| gegenüber Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6.818.187,30 | 3.231.766,40 |
| restliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 945.459,43   | 528.553,39   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 9.714.967,41 | 5.457.997,11 |
| Die Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren betragen 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR).                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |              |              |
| Die Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert sind, betragen 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR).                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |              |



# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

## I. Versicherungstechnische Rechnung

### GEBUCHTE BRUTTOBEITRÄGE

|                                           | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Unfall- und Krankenversicherung insgesamt | 29.059.123,53  | 27.185.886,88  |
| davon: Unfallversicherung                 | 27.317.658,32  | 25.928.859,98  |
| Krankenversicherung                       | 1.741.465,21   | 1.257.026,90   |
| Haftpflichtversicherung                   | 9.310.306,45   | 8.785.675,37   |
| Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung     | 25.143.625,44  | 22.334.759,08  |
| sonstige Kraftfahrtversicherungen         | 21.522.897,49  | 18.160.396,58  |
| Feuer- und Sachversicherung               | 53.272.033,81  | 56.537.579,46  |
| davon: Feuerversicherung                  | 0,00           | 0,00           |
| Verbundene Hausratversicherung            | 14.199.039,40  | 13.498.914,38  |
| Verbundene Gebäudeversicherung            | 36.278.233,97  | 40.197.360,42  |
| sonstige Sachversicherung                 | 2.794.760,44   | 2.841.304,66   |
| sonstige Versicherungen                   | 19.453.446,59  | 16.308.278,21  |
| gesamtes Versicherungsgeschäft            | 157.761.433,31 | 149.312.575,58 |

### BRUTTOAUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

|                                           | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Unfall- und Krankenversicherung insgesamt | 18.381.263,50  | 10.316.246,68  |
| davon: Unfallversicherung                 | 12.083.067,11  | 9.612.974,70   |
| Krankenversicherung                       | 6.298.196,39   | 703.271,98     |
| Haftpflichtversicherung                   | 4.447.366,21   | 2.176.181,57   |
| Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung     | 18.386.602,80  | 15.683.987,97  |
| sonstige Kraftfahrtversicherungen         | 15.630.402,81  | 18.610.974,25  |
| Feuer- und Sachversicherung               | 27.675.470,67  | 44.687.094,70  |
| davon: Feuerversicherung                  | 191,00         | 0,00           |
| Verbundene Hausratversicherung            | 7.011.518,17   | 7.849.594,25   |
| Verbundene Gebäudeversicherung            | 19.513.304,15  | 35.803.694,75  |
| sonstige Sachversicherung                 | 1.150.457,35   | 1.033.805,70   |
| sonstige Versicherungen                   | 31.245.033,78  | 13.565.252,95  |
| gesamtes Versicherungsgeschäft            | 115.766.139,77 | 105.039.738,12 |
| davon: Abschlussaufwendungen              |                |                |
| Verwaltungsaufwendungen                   |                |                |

## VERDIENTE BRUTTOBEITRÄGE

| 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|----------------|----------------|
| 28.576.300,92  | 26.755.133,24  |
| 27.228.828,44  | 25.917.790,39  |
| 1.347.472,48   | 837.342,85     |
| 9.149.265,14   | 8.670.795,22   |
| 25.096.987,61  | 22.303.132,76  |
| 21.474.963,87  | 18.130.530,81  |
| 54.069.338,78  | 55.758.534,09  |
| 0,00           | 0,00           |
| 14.051.446,21  | 13.283.277,81  |
| 37.199.198,00  | 39.676.496,81  |
| 2.818.694,57   | 2.798.759,47   |
| 17.828.331,28  | 13.111.323,26  |
| 156.195.187,60 | 144.729.449,38 |

## VERDIENTE NETTOBEITRÄGE

| 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|----------------|----------------|
| 26.885.635,84  | 24.763.688,68  |
| 25.541.046,36  | 23.928.239,31  |
| 1.344.589,48   | 835.449,37     |
| 8.856.527,73   | 8.302.437,46   |
| 23.814.683,73  | 19.878.768,22  |
| 20.479.645,71  | 17.139.318,58  |
| 50.346.080,63  | 50.372.284,52  |
| 0,00           | 0,00           |
| 13.037.748,24  | 11.973.801,75  |
| 34.610.379,85  | 35.746.045,32  |
| 2.697.952,54   | 2.652.437,45   |
| 17.828.331,28  | 13.111.323,26  |
| 148.210.904,92 | 133.567.820,72 |

## BRUTTOAUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

| 2025<br>EUR   | 2024<br>EUR   |
|---------------|---------------|
| 7.548.927,00  | 6.598.519,75  |
| 7.425.854,89  | 6.382.336,78  |
| 123.072,11    | 216.182,97    |
| 2.792.439,78  | 2.467.855,44  |
| 4.299.561,38  | 3.962.111,61  |
| 3.455.000,42  | 3.166.351,01  |
| 15.384.568,62 | 17.613.965,16 |
| 0,00          | 0,00          |
| 3.770.054,34  | 3.450.611,61  |
| 10.824.250,40 | 13.368.747,92 |
| 790.263,88    | 794.605,63    |
| 2.755.601,40  | 2.319.394,85  |
| 36.236.098,60 | 36.128.197,82 |
| 23.458.777,46 | 24.644.317,77 |
| 12.777.321,14 | 11.483.880,05 |

## RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

| 2025<br>EUR   | 2024<br>EUR   |
|---------------|---------------|
| -1.723.895,08 | -240.097,56   |
| -1.721.012,08 | -238.204,08   |
| -2.883,00     | -1.893,48     |
| -436.212,53   | -718.607,01   |
| 470.827,47    | -1.845.033,47 |
| -958.046,97   | -945.342,79   |
| -2.879.410,33 | -3.661.567,43 |
| -1,99         | 13,02         |
| -832.277,49   | -1.244.472,84 |
| -1.926.526,93 | -2.271.166,66 |
| -120.603,92   | -145.940,95   |
| 0,00          | 0,00          |
| -5.526.737,44 | -7.410.648,26 |

- = zugunsten der Rückversicherer

**Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung**

Die Höhe der Zinszuführung für die Renten-Deckungsrückstellung in der Allgemeinen Unfallversicherung sowie in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wurden mit 0,25 %, 0,90 %, 1,00 %, 1,25 %, 1,57 % bzw. 2,73 % aus dem arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der jeweiligen Renten-Deckungsrückstellung ermittelt.

**Abwicklungsergebnis**

Aus der Abwicklung der aus dem vorhergehenden Geschäftsjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle des selbst abgeschlossenen Geschäfts für eigene Rechnung ergibt sich ein Abwicklungsgewinn in branchenüblichem Ausmaß.

Versicherungstechnisches Ergebnis

für eigene Rechnung

|                                           | 2025<br>EUR    | 2024<br>EUR    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Unfall- und Krankenversicherung insgesamt | 588.377,45     | 9.798.902,78   |
| davon: Unfallversicherung                 | 6.189.827,47   | 9.882.908,36   |
| Krankenversicherung                       | -5.601.450,02  | -84.005,58     |
| Haftpflichtversicherung                   | 1.624.968,21   | 3.463.375,53   |
| Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung     | 472.370,55     | 64.865,50      |
| sonstige Kraftfahrtversicherungen         | -2.512.094,75  | -3.230.222,19  |
| Feuer- und Sachversicherung               | -3.915.846,98  | -9.017.337,66  |
| davon: Feuerversicherung                  | -192,99        | 13,02          |
| Verbundene Hausratversicherung            | 2.059.857,62   | 370.329,87     |
| Verbundene Gebäudeversicherung            | -6.665.282,82  | -10.210.623,21 |
| sonstige Sachversicherung                 | 689.771,21     | 822.942,66     |
| sonstige Versicherungen                   | -19.671.878,90 | -1.762.330,54  |
| gesamtes Versicherungsgeschäft            | -23.414.104,42 | -682.746,58    |

Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen  
mindestens einjährigen Versicherungsverträgen

|                                           | ANZAHL DER<br>VERSICHERUNGSVERTRÄGE<br>2025<br>STÜCK | ANZAHL DER<br>VERSICHERUNGSVERTRÄGE<br>2024<br>STÜCK |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Unfall- und Krankenversicherung insgesamt | 108.825                                              | 110.058                                              |
| davon: Unfallversicherung                 | 108.825                                              | 110.058                                              |
| Krankenversicherung                       | 0                                                    | 0                                                    |
| Haftpflichtversicherung                   | 130.249                                              | 128.128                                              |
| Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung     | 84.544                                               | 87.666                                               |
| sonstige Kraftfahrtversicherungen         | 75.923                                               | 79.095                                               |
| Feuer- und Sachversicherung               | 225.074                                              | 248.725                                              |
| davon: Feuerversicherung                  | 0                                                    | 0                                                    |
| Verbundene Hausratversicherung            | 114.126                                              | 115.315                                              |
| Verbundene Gebäudeversicherung            | 61.889                                               | 80.798                                               |
| sonstige Sachversicherung                 | 49.059                                               | 52.612                                               |
| sonstige Versicherungen <sup>1)</sup>     | 435.990                                              | 386.612                                              |
| gesamtes Versicherungsgeschäft            | 1.060.605                                            | 1.040.284                                            |

1) Anpassung des Vorjahreswertes

## II. Nichtversicherungstechnische Rechnung

|                                                                                                                                                                                               | 2025<br>EUR | 2024<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>8. Außerordentliche Aufwendungen</b>                                                                                                                                                       | 0,00        | 27.521,00   |
| Die außerordentlichen Aufwendungen resultieren aus den handelsrechtlichen Regelungen nach BilMoG und beinhalten im Vorjahr letztmalig den Restzuführungsbetrag zu den Pensionsrückstellungen. |             |             |
| <b>10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>                                                                                                                                               |             |             |
| für Vorjahre                                                                                                                                                                                  | -14.217,46  | -7.765,25   |
| für das Geschäftsjahr                                                                                                                                                                         | -24.885,20  | 16.959,97   |
|                                                                                                                                                                                               | -39.102,66  | 9.194,72    |

Provisionen und sonstige Bezüge der  
Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

|                                                                                                                                         | 2025<br>EUR   | 2024<br>EUR   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter<br>im Sinne des § 92 HGB für das selbst<br>abgeschlossene Versicherungsgeschäft | 25.488.505,00 | 26.519.129,19 |
| 2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter<br>im Sinne des § 92 HGB                                                                  | 0,00          | 0,00          |
| 3. Löhne und Gehälter                                                                                                                   | 120.000,00    | 120.000,00    |
| 4. Soziale Abgaben und Aufwendungen<br>für Unterstützung                                                                                | 0,00          | 0,00          |
| 5. Aufwendungen für Altersversorgung                                                                                                    | 23.499,74     | -9.920,68     |
| 6. Aufwendungen insgesamt                                                                                                               | 25.632.004,74 | 26.629.208,51 |



## Sonstige Angaben

### Gesamtbezüge des Vorstandes und des Aufsichtsrates, gewährte Kredite

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes für das Geschäftsjahr beliefen sich auf 120,0 TEUR (Vorjahr: 120,0 TEUR). Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten vom Unternehmen 0,0 TEUR (Vorjahr: 0,0 TEUR).

Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhielten für ihre Tätigkeit 76,1 TEUR (Vorjahr: 72,9 TEUR).

An Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates wurden keine Kredite gewährt.

### Gesamthonorar Abschlussprüfer

Auf die Angaben über das von dem Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar gemäß § 285 Nr. 17 HGB wurde verzichtet, da die Angaben im Konzernabschluss der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. enthalten sind. Die dort berücksichtigten Honorare für Abschlussprüfungsleistungen entfallen auf die Prüfung des Jahresabschlusses und der Solvabilitätsübersicht.

### Mitarbeitende

Unser Unternehmen beschäftigt kein eigenes Personal. Sämtliche betriebliche Funktionen werden durch andere Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe wahrgenommen. Grundlage hierfür sind Ausgliederungs- und Generalagenturverträge.

In der SIGNAL IDUNA Gruppe betrug in 2025 die durchschnittliche Anzahl der angestellten Innen- und Außendienstmitarbeitenden 8.634 (Vorjahr: 8.393). Außerdem waren 2.721 (Vorjahr: 2.791) selbstständige Ausschließlichkeitsagenturen tätig.

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aufgrund unserer Mitgliedschaft in dem Verein „Verkehrsofferhilfe e. V.“ sind wir verpflichtet, dem Verein die für die Durchführung des Vereinszwecks erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen. Der auf unser Unternehmen entfallende

Betrag bemisst sich nach unserem Anteil an den Beitragseinnahmen, die die Mitgliedsunternehmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft jeweils im vorletzten Kalenderjahr erzielt haben.

Für eine Inanspruchnahme liegen keine Anhaltspunkte vor.

Im Zusammenhang mit mittelbaren Altersversorgungszusagen aus der Übertragung von Pensionsverpflichtungen gegenüber Rentnern der ADLER Versicherung auf die SIGNAL IDUNA Versorgungskasse e.V. besteht ein Fehlbetrag in Höhe von 1.079,0 TEUR (Vorjahr: 941,1 TEUR).

### Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Berichtszeitraum wurden mit nahestehenden Unternehmen und Personen keine marktunüblichen Geschäfte im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB getätigt.

### Gewinnverwendungsvorschlag

Mit der Entnahme aus Rücklagen zum Ausgleich des Jahresfehlbetrages ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von 0,00 EUR (Vorjahr: 3.300.034,89 EUR) und kein Vortrag auf neue Rechnung.

### Nachtragsbericht

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Abschlusses unseres Unternehmens steht die Weltwirtschaft unter dem Einfluss des sich ausgeweiteten Nah-Ost-Konfliktes. Die weitere Entwicklung des Konfliktes sowie wirtschaftliche Wechselwirkungen aus Lieferketten bergen erhebliche wirtschaftliche Risiken.

Die Risikolage hinsichtlich der Auswirkungen des Nah-Ost-Konfliktes wird eng überwacht. Bislang wurden keine wesentlichen Auswirkungen identifiziert. Gleichwohl kann die Volatilität der Kapitalmärkte sowie ein Anstieg der Inflation negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens wirken.

Wir verfolgen die Nachrichtenlage engmaschig und passen unsere Risikoeinschätzung und Maßnahmen entsprechend kurzfristig an.

# Organe

## Aufsichtsrat

---

Fabian Schneider  
Vorstandsmitglied, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Vorsitzender

Andreas Hemsing  
Bundesvorsitzender, komba gewerkschaft  
stellv. Vorsitzender  
seit 14. November 2025

Ulrich Silberbach  
Bundesvorsitzender, dbb beamtenbund und tarifunion  
stellv. Vorsitzender  
verstorben am 25. Juni 2025

Christina Dahlhaus  
Bundesvorsitzende,  
Kommunikationsgewerkschaft DPV (DPVKOM)

Simone Fleischmann  
stellv. Bundesvorsitzende, dbb beamtenbund und tarifunion

Volker Geyer  
stellv. Bundesvorsitzender, dbb beamtenbund und tarifunion  
bis 31. Oktober 2025

Frank Haberzettel  
Geschäftsführer, Deutscher Beamtenwirtschaftsbund GmbH  
seit 28. November 2025

Florian Köbler  
Bundesvorsitzender,  
DSTG Deutsche Steuer-Gewerkschaft e. V.

Ulrich Scheele  
Generalbevollmächtigter, SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Norbert A. Vogel  
Bereichsleiter i. R., SIGNAL IDUNA Gruppe

## Vorstand

---

Thomas H. Jacobi  
Tribe Lead, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Allgemeine Verwaltung; Angelegenheiten der Gremien/  
Revision; Recht/Compliance; Schaden

Udo Kallen  
Tribe Lead, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Vertrieb; Marketing; Technik/Prozesse/Betriebsorganisation

Dr. Andreas Reinhold  
Tribe Lead, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Betrieb, Vertragsverwaltung, Produktentwicklung (inklusive  
VMF); Rückversicherung; Kapitalanlagen (ausgenommen Ka-  
pitalanlagencontrolling)  
bis 15. Mai 2025

Jörg Steinhauer  
Tribe Lead, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Betrieb, Vertragsverwaltung, Produktentwicklung (inklusive  
VMF); Rückversicherung; Kapitalanlagen (ausgenommen Ka-  
pitalanlagencontrolling)  
seit 16. Mai 2025

Alexander Weissbrodt  
Bereichsleiter, SIGNAL IDUNA Gruppe  
Risikomanagement; Rechnungswesen/Steuern; Planung und  
Controlling (inklusive Kapitalanlagencontrolling)

## Verantwortlicher Aktuar

---

Dr. Christian Ott

## Abschlussprüfer

---

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Konzernangaben

Die SIGNAL IDUNA Allgemeine Aktiengesellschaft, Dortmund, hat uns, ADLER Versicherung AG, Dortmund (Amtsgericht Dortmund, Handelsregisternummer HRB 20214), gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass sie zu 100 % am Grundkapital unserer Gesellschaft beteiligt ist. Das Grundkapital von 8.960.000,00 EUR ist voll eingezahlt.

Wir sind aufgrund der Beteiligungsverhältnisse ein von der SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Dortmund, abhängiges Unternehmen. Gemäß § 290 HGB wird unser Unternehmen in den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, einbezogen.

Die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg, stellt den Konzernabschluss für den größten und den kleinsten Kreis von Unternehmen auf. Dieser wird im Unternehmensregister veröffentlicht und hinterlegt.

Zur SIGNAL IDUNA Gruppe gehören folgende Unternehmen:

SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a. G., Dortmund  
 SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg  
 SIGNAL IDUNA Lebensversicherung AG, Dortmund  
 SIGNAL IDUNA Życie Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Warschau  
 SIGNAL IDUNA ASIGURARE REASIGURARE S.A., Bukarest  
 SIGNAL IDUNA Pensionskasse Aktiengesellschaft, Hamburg  
 GARANTA ASIGURARI S.A., Bukarest  
 SIGNAL IDUNA Holding Aktiengesellschaft, Dortmund  
 SIGNAL IDUNA Unfallversicherung a. G., Dortmund  
 SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft, Dortmund  
 ADLER Versicherung AG, Dortmund

PVAG Polizeiversicherungs-Aktiengesellschaft, Dortmund  
 SIGNAL IDUNA ASIGURARI S.A., Bukarest  
 SIGNAL IDUNA Biztosító Zrt., Budapest  
 SIGNAL IDUNA Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Warschau  
 DEURAG Deutsche Rechtsschutz-Versicherung AG, Wiesbaden  
 SIGNAL IDUNA Rückversicherungs AG, Zug  
 SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft, Hamburg  
 HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg  
 Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg  
 SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Hamburg  
 OVB Holding AG, Köln  
 SICORE Real Assets GmbH, Hamburg  
 SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH, Hamburg

Sie stehen unter einheitlicher Leitung und bilden deshalb einen Konzern nach Aktiengesetz.

Dortmund, 12. März 2026

Der Vorstand

Thomas H. Jacobi                      Udo Kallen

Jörg Steinhauer                      Alexander Weissbrodt

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ADLER Versicherung AG, Dortmund

## Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der ADLER Versicherung AG, Dortmund, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der ADLER Versicherung AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Unternehmens. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

**Bewertung der in der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden-/Unfall-Versicherungsgeschäft enthaltenen Teilschadenrückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle**

Hinsichtlich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang des Unternehmens in Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ sowie „Erläuterungen zur Bilanz zum 31. Dezember 2025“. Risikoangaben sind im Chancen- und Risikobericht als Teil des Lageberichts unter dem Punkt „Versicherungstechnische Risiken“ enthalten.

**Das Risiko für den Abschluss**

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle beträgt EUR 140,1 Mio. Dies sind 54,1 % der Bilanzsumme; hieraus ergibt sich ein wesentlicher Einfluss auf die Vermögenslage des Unternehmens.

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle setzt sich aus verschiedenen Teilschadenrückstellungen zusammen. Die Rückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle bilden hiervon den wesentlichen Teil.

Die Bewertung der Teilschadenrückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle unterliegt Unsicherheiten hinsichtlich der voraussichtlichen Schadenhöhe und ist daher insbesondere bezogen auf die unbekannten Versicherungsfälle stark ermessensbehaftet. Die Schätzung darf nach handelsrechtlichen Grundsätzen nicht risikoneutral im Sinne einer Gleichgewichtung von Chancen und Risiken durchgeführt werden, sondern hat unter Beachtung des Vorsichtsprinzips (§ 341e Abs. 1 Satz 1 HGB) zu erfolgen.

Die Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle werden nach dem voraussichtlichen Aufwand für jeden einzelnen Schadenfall gebildet. Für bereits eingetretene aber noch nicht gemeldete Schadenfälle (unbekannte Schadenfälle) werden Spätschadenrückstellungen gebildet, die überwie-

gend nach Erfahrungssätzen berechnet werden; dabei kommen anerkannte versicherungsmathematische Verfahren zur Anwendung.

Das Risiko für den Abschluss besteht bei den zum Bilanzstichtag bereits bekannten Schadenfällen darin, dass die noch zu erwartenden Schadenzahlungen nicht in zutreffender Höhe zurückgestellt werden. Bei den unbekannten Schadenfällen besteht daneben das Risiko, dass diese nicht in zutreffendem Umfang geschätzt werden.

**Unsere Vorgehensweise in der Prüfung**

Bei der Prüfung der Rückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle haben wir als Teil des Prüfungsteams eigene Aktuarien eingesetzt und risikoorientiert insbesondere folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir haben auf Basis unseres erlangten Prozessverständnisses die Ausgestaltung, Einrichtung und Funktionsfähigkeit identifizierter interner Kontrollen, insbesondere bezüglich der Bearbeitung von Versicherungsfällen und somit die Sicherstellung der korrekten Bewertung, beurteilt.
- Für einen Teilbestand von Versicherungsfällen haben wir die Höhe einzelner, bekannter Schadenrückstellungen anhand der Aktenlage für verschiedene Versicherungszweige und -arten nachvollzogen.
- Wir haben die Berechnungen des Unternehmens zur Ermittlung der unbekannten Spätschäden für ausgewählte Sparten nachvollzogen. Dabei haben wir insbesondere die Herleitung der geschätzten Anzahl der Schäden und deren Höhe auf der Grundlage historischer und aktueller Entwicklungen gewürdigt.
- Die tatsächliche Entwicklung der im Vorjahr gebuchten Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir anhand der Abwicklungsergebnisse analysiert.
- Anhand eines Zeitreihenvergleichs insbesondere von Schadenstückzahlen, Schadenhäufigkeiten und durchschnittlichen Schadenhöhen sowie der Geschäftsjahres- und bilanziellen Schadenquoten haben wir die Entwicklung der Schadenrückstellung analysiert.
- Wir haben eigene aktuarielle Reserveberechnungen für ausgewählte Segmente durchgeführt, die wir auf Basis von Risikoüberlegungen ausgewählt haben. Hierbei haben wir

jeweils eine Punktschätzung vorgenommen und diese mit den Berechnungen des Unternehmens verglichen.

### Unsere Schlussfolgerungen

Die verwendeten Methoden zur Bewertung der in der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden-/Unfall-Versicherungsgeschäft enthaltenen Teilschadenrückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle sind sachgerecht, stehen im Einklang mit den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen und wurden korrekt angewendet. Die zugrunde liegenden Annahmen wurden in geeigneter Weise abgeleitet.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Jahresabschluss, die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt hat, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolo- sen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Unternehmens vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Unternehmens zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Unternehmens vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für

unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Unternehmens bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Unternehmen seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäfts-

vorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen

Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. Mai 2025 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 27. November 2025 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Abschlussprüfer der ADLER Versicherung AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

## Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Colin Schenke.

Hannover, den 14. April 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schenke  
Wirtschaftsprüfer

Koch  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat während des Berichtsjahres die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen.

Er hat sich insbesondere vom Vorstand während des Geschäftsjahres regelmäßig über die Geschäftsentwicklung, die Risiken und die finanzielle Situation sowie über die Lage des Unternehmens schriftlich und mündlich unterrichten lassen und die Geschäftsführung des Vorstandes überwacht. In seinen Sitzungen hat sich der Aufsichtsrat eingehend über die geschäftlichen Aktivitäten des Unternehmens informiert und die notwendigen Beschlüsse gefasst. Neben einer mündlichen Berichterstattung des Vorstandes in den Sitzungen des Aufsichtsrates und seines Prüfungsausschusses haben die Mitglieder des Aufsichtsrates vierteljährliche schriftliche Berichte erhalten.

Bei dem Unternehmen besteht ein Prüfungsausschuss. Dieser hat die erforderlichen Entscheidungen des Aufsichtsrates über die Feststellung des Jahresabschlusses, die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, die Wirksamkeit des Risikomanagementsystems, des internen Kontrollsystems und der Compliance vorbereitet. Darüber hinaus hat er den Aufsichtsrat bei der Überwachung der Durchführung der Abschlussprüfung, insbesondere hinsichtlich der Auswahl und Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, der Qualität der Abschlussprüfung und der vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen, unterstützt. Dem Aufsichtsrat wurde über die Arbeit des Ausschusses berichtet.

Der Abschlussprüfer, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, hat den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 und den Lagebericht geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Der vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2025 vorgelegte Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG ist von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, ebenfalls geprüft worden. Der Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers hat folgenden Wortlaut:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichtes richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung des Unternehmens nicht unangemessen hoch war.“

Der Jahresabschluss, der Lagebericht, der Bericht des Vorstandes über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen dem Aufsichtsrat vor. Vertreter des Abschlussprüfers haben neben der vorbereitenden Sitzung des Prüfungsausschusses auch an der Bilanzaufsichtsratssitzung am 12. Mai 2026 teilgenommen und jeweils über ihre wesentlichen Prüfungsergebnisse berichtet. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses berichtete in der Bilanzaufsichtsratssitzung über die vorbereitenden Tätigkeiten und Prüfungen des Ausschusses. Der Prüfungsausschuss hat dem Aufsichtsrat vorgeschlagen, den Jahresabschluss zu billigen.

Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers zustimmend zur Kenntnis genommen. Er hat den Jahresabschluss und den Lagebericht, ebenso den Bericht des Vorstandes über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen geprüft. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung sind Einwendungen nicht zu erheben. Dies gilt auch für die Erklärungen des Vorstandes im Lagebericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt, der damit festgestellt ist.

Dem Vorstand und allen Mitarbeitenden der SIGNAL IDUNA Gruppe gilt der Dank des Aufsichtsrates für die im Jahre 2025 geleistete Arbeit.

Dortmund, 12. Mai 2026

Der Aufsichtsrat

Fabian Schneider

Andreas Hemsing

Christina Dahlhaus

Simone Fleischmann

Frank Haberzettel

Florian Köbler

Ulrich Scheele

Dr. Norbert A. Vogel

## Unser Servicenetz: nah am Kunden.



### STANDORTE

- Organisationsdirektion
- Gebietsdirektion

Stand: 31. Dezember 2025





SIGNAL IDUNA Gruppe  
Hauptverwaltung Dortmund  
Joseph-Scherer-Straße 3  
44139 Dortmund

Telefon 0231 135-0  
Fax 0231 135-4638

Hauptverwaltung Hamburg  
Neue Rabenstraße 15-19  
20354 Hamburg

Telefon 040 4124-0  
Fax 040 4124-2958  
[info@signal-iduna.de](mailto:info@signal-iduna.de)

**[signal-iduna.de](http://signal-iduna.de)**