

RATINGBERICHT

HUK24 AG

Schaden-/Unfallversicherer

Beschlussfassung im Oktober 2023

Rating

HUK24 AG
Willi-Hussong-Straße 2
96440 Coburg
Telefon: 09561 96-1338
Telefax: 09561 96-2424
E-Mail: info@huk24.de



Das Urteil ist gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Das Gesamtergebnis setzt sich aus folgenden Einzelergebnissen zusammen, die mit unterschiedlicher Gewichtung in die Bewertung eingehen:

Teilqualität	Note	Gewichtung
Sicherheit	exzellent	33,33 %
Erfolg	gut	22,22 %
Kundenorientierung	exzellent	33,33 %
Wachstum/Attraktivität im Markt	exzellent	11,11 %

Das Rating basiert auf den Bewertungen der Teilqualitäten. Eine Veränderung der Teilqualitäten kann zu einer Heraufstufung oder Herabstufung des Ratings führen. Diese Fälle können unter anderem durch eine positive bzw. negative Veränderung der Marktposition oder eine wesentliche Veränderung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Risikoexposition hervorgerufen werden. Darüber hinaus können externe Faktoren, wie z.B. eine folgenschwere Veränderung des Kapitalmarktumfelds oder der politischen Rahmenbedingungen, zu einer Anpassung der betroffenen Teilqualitäten und damit des Ratings führen. Insbesondere können verbesserte oder verschlechterte Kundenbefragungsergebnisse sowie eine Verbesserung oder Verschlechterung der Kundenorientierungsfaktoren zu einer Heraufstufung oder Herabstufung des Ratings führen.

Unabhängig vom Termin der Beschlussfassung berücksichtigt das vorliegende Rating stets die individuelle wirtschaftliche Situation des Rating-Objektes. Hierzu führt Assekurata ein fortlaufendes Monitoring im Rahmen eines mehrschichtigen Überwachungsprozesses durch. Unter den Rahmenbedingungen der COVID-19-Pandemie wurden Frequenz und Umfang des Monitorings intensiviert. Sollte eine Ratinggefährdung festgestellt werden, wird das bestehende Rating unterjährig, auch ad hoc, angepasst.

Ergebnisdarstellung

Sicherheit

Die Sicherheitslage der HUK24 ist nach Ansicht von Assekurata weiterhin exzellent.

Bei der Beurteilung der Sicherheitslage berücksichtigt Assekurata stets die enge Einbindung in den Konzern und die dadurch vorhandenen Stützungspotenziale positiv. Im Bedarfsfall kann die HUK24 von der exzellenten Sicherheitslage der Konzernmutter profitieren, die über Eigenkapital in Höhe von knapp 3,9 Mrd. € verfügt, was einer Eigenkapitalquote von 218,6 % entspricht. Vor diesem Hintergrund relativieren sich die unterdurchschnittlichen Sicherheitskennzahlen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen nach Solvency II erfüllte die HUK24 zum 31.12.2022 ohne Inanspruchnahme von Übergangsmaßnahmen mit einem Deckungsgrad von 176,5 %.

Hervorzuheben ist bei der Beurteilung der Sicherheitslage auch das konzernübergreifende Enterprise Risk Management, das nach Einschätzung von Assekurata gerade im Hinblick auf die Anforderungen aus Solvency II sehr fortschrittlich ausgestaltet ist. Die gelebte Risikokultur zeigt sich auch durch die konsequente Anwendung von Instrumenten zur Risikosteuerung, wie beispielsweise dem Asset-Liability-Management (ALM) oder den aktuariellen Reserveanalysen.

Erfolg

Die Erfolgssituation des HUK24 bewertet Assekurata abweichend vom Vorjahr (sehr gut) mit gut.

Im Geschäftsjahr 2022 fiel das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erneut schlechter aus und ging um fast 128 Mio. € zurück. Mit -6,2 Mio. € fiel das Ergebnis dabei erstmals im Beobachtungszeitraum (2018-2022) negativ aus, was zu einer versicherungstechnischen Ergebnisquote von -0,6 % führte. Dies war deutlich niedriger als im Vorjahr (8,5 %). Unter anderem aus diesem Grund konnte das Unternehmen das knapp sehr gute Vorjahresurteil in dieser Teilqualität nicht aufrecht erhalten.

Maßgeblichen Einfluss auf die Ertragssituation der HUK24 hat dabei unverändert die Kraftfahrtversicherung, auf die rund 88 % der gebuchten Bruttoprämien

entfallen. Mit Blick auf die Nachhaltigkeit dieser Erträge sieht Assekurata die Möglichkeiten bezüglich der aktiven Schadensteuerung als klaren Wettbewerbsvorteil der HUK24 an. Durch die kontinuierliche Weiterentwicklung und Verbreitung dürfte es dem Unternehmen auch zukünftig gelingen, Einsparpotenziale zu identifizieren und die Ertragssituation dieses Zweiges zu stützen. Aktuell herrscht jedoch marktweit eine anhaltend schwierige Ertragssituation in der Kfz-Versicherung, was sich kurz- bis mittelfristig auch auf die Ertragslage der HUK-Coburg Allgemeine auswirken wird. Die Gesellschaft verfügt jedoch über umfangreiche Mittel aus der Schwankungsrückstellung, die dazu beitragen werden, die Gesamtertragslage zu stützen.

Zusätzliche Ertragspotenziale generiert die HUK24 mit Ausnahme der Rechtsschutzversicherung auch in den anderen betriebenen Zweigen. Besonders in der Hausrat- und Wohngebäudeversicherung erzielt das Unternehmen in der Regel deutlich höhere Gewinne als in der Branche üblich und kann so die Abhängigkeit von der Kraftfahrtversicherung ein Stück weit reduzieren. Hierbei stellt die außerordentlich geringe Betriebskostensituation der HUK24, welche nach Ansicht von Assekurata auch in Zukunft anhalten dürfte, einen Wettbewerbsvorteil dar. Hierbei profitiert das Unternehmen sowohl von der Einbindung in den Gesamtkonzern als auch von der Aufstellung als reiner Onlineversicherer.

Die insgesamt gut Einschätzung der Ertragssituation spiegelt sich auch in den Kennzahlen zum Gesamterfolg wider. So liegt die Bruttoüberschussquote knapp oberhalb des Marktniveaus Niveau. Hier dominieren die versicherungstechnischen Ergebnisträger, während der Erfolgsbeitrag aus der Kapitalanlage unterdurchschnittlich ausfällt. In einer Neuausrichtung der Asset Allocation baut die HUK24 ausgewählte Realwerte wie Aktien, High Yield und Immobilien aus, wobei die Risikotragfähigkeit berücksichtigt wird. Diesen Schritt erachtet Assekurata als zielführend und er dürfte mittel- bis langfristig zu einer Verbesserung der Erfolgsaussichten beitragen.

Aufgrund der konjunkturellen Rahmenbedingungen sind die Wachstums- und Ergebnisaussichten der HUK-

24 mit gewissen Unsicherheiten verbunden, die auch den Gesamtmarkt betreffen. Erhöhte Risiken können durch einen Einbruch des Wachstums und signifikant höhere Bestandsabgänge entstehen, beispielsweise aufgrund der gesellschaftlichen Auswirkungen der Inflationsentwicklung sowie der damit einhergegangenen Kapitalmarktverwerfungen. Aktuell liegen bei der HUK24 jedoch keine Anzeichen für bewertungsrelevante Auswirkungen in den Bereichen Wachstum und dem Unternehmenserfolg vor.

Kundenorientierung

Die HUK24 bietet aus Sicht von Assekurata eine dauerhaft exzellente Kundenorientierung.

Das Urteil basiert insbesondere auf dem Ergebnis der im Auftrag von Assekurata durchgeführten Kundenbefragung. Hier erreicht die HUK24 hohe Zufriedenheits- und Bindungswerte, welche in einem exzellenten Gesamtergebnis münden. Dabei zeigt sich, dass die HUK24 das Versprechen eines günstigen und dennoch umfangreichen Versicherungsschutzes in der Praxis hervorragend umsetzen kann. So zeigen sich 71,6 % der Kunden vollkommen oder sehr zufrieden mit dem Preis-Leistungsverhältnis der Produkte. Der Durchschnitt der von Assekurata gerateten Schaden-/Unfallversicherer (Assekurata-Durchschnitt) kommt hier auf einen Wert von 60,0 %. Besonders bemerkenswert ist dabei die Tatsache, dass der Anteil der vollkommen zufriedenen mit 26,4 % fast doppelt so hoch ausfällt wie im Assekurata-Durchschnitt (13,7 %).

Als reiner Onlineversicherer bietet die HUK24 ihren Kunden außerhalb des Schadenfalls eine direkte Kommunikation ausschließlich über die Unternehmenswebsite an, die für Fragen rund um Versicherungen neben einem sehr umfangreichen Informationsbereich auch einen digitalen Sprachassistenten (Chatbot) bereitstellt. Der Onlineauftritt ist dabei sehr kundenfreundlich gestaltet. Insbesondere die Navigation und auch die Tarifrechner überzeugen dabei durch eine intuitive und nutzerfreundliche Gestaltung. Die Unternehmenswebsite bildet auch die Schnittstelle zum Kundenportal „Meine HUK24“, das eine moderne Interaktionsplattform für die Kunden darstellt. Neben sämtlichen individuellen Informationen zu bestehenden Verträgen, welche der Kunde jederzeit in Eigenregie anpassen kann, enthält das Portal die Möglichkeit, persönliche Daten zu ändern, Schäden zu melden und

deren aktuellen Bearbeitungsstand einzusehen. Die Funktionalitäten und Self-Service-Möglichkeiten sollen auch weiterhin sukzessive erweitert werden und bieten so Potenzial zur Steigerung der Kundenzufriedenheit im Zuge der Digitalisierung.

Wachstum/Attraktivität im Markt

Sowohl das Wachstum als auch die Attraktivität der HUK24 liegen nach Ansicht von Assekurata unverändert auf einem exzellenten Niveau.

Der Preis ist für die Kunden der HUK24 der entscheidende Abschlussgrund. Das Produktprogramm zeichnet sich nach Meinung von Assekurata durch ein hervorragendes Preis-Leistungs-Verhältnis aus und bietet den Kunden stets auch moderne Leistungselemente wie beispielsweise ein Telematikangebot oder die Absicherung von Elektrofahrzeugen. Das positive Markenimage und die preislich attraktiven Produkte helfen der HUK24 dabei, im stark umkämpften Segment der preissensiblen und internetaffinen Kundenklientel zu bestehen und den Wachstumskurs auch 2022 fortzusetzen. Auch die nutzerfreundliche und stark auf Funktionalität ausgerichtete Website trägt dazu bei, Wachstumspotenziale zu heben. Sowohl nach Beitragseinnahmen als auch nach Vertragsstückzahlen konnte die Gesellschaft 2022 erneut hohe Zuwachsraten ausweisen, die vor dem Hintergrund der inzwischen erreichten Bestandsgröße besonders hervorzuheben sind. Insgesamt wuchs die HUK24 nach Beiträgen um 7,2 %, nach Vertragsstückzahlen um 5,6 %.

Die Wachstumssituation der HUK24 ist jedoch vor dem Hintergrund der Konzerneinbindung zu beurteilen. Innerhalb der HUK-Coburg-Gruppe verfolgt die Gesellschaft die ausdrückliche Strategie der Preisführerschaft auf dem Versicherungsmarkt. So sollen einerseits preissensible Neukunden gewonnen, andererseits aber auch eventuell wechselwillige Bestandsversicherte dem Konzern erhalten bleiben. Im Rahmen der Analyse der Wachstumskennzahlen bewertet Assekurata daher die Entwicklung der drei gerateten Sachversicherungsgesellschaften HUK-Coburg, HUK-Coburg-Allgemeine und HUK24 in Summe, um eine aussagekräftigere Einschätzung zum Wachstum und zur Attraktivität abgeben zu können. Konzernweit stieg das Beitragswachstum der gerateten HUK-Coburg-Sachversicherer 2022 von 1,3 % auf 3,69 %, und wohingegen die Zuwachsrate nach Verträgen mit

2,5 % etwas geringer ausfiel als im Vorjahr (3,6 %). Die Quoten entsprechen in beiden Fällen in Anbetracht der Unternehmensgröße jedoch weiterhin einem

deutlich marktüberdurchschnittlichen Niveau, was die exzellente Bewertung unterstreicht.

Unternehmenskennzahlen HUK24 AG

Absolute Werte in Stck./Mio. €	2018	2019	2020	2021	2022
Anzahl mindestens einjähriger Verträge (ohne sonstige Kfz)	3.664.790	3.983.193	4.359.929	4.765.265	5.030.573
Kraftfahrzeugversicherung	4.018.766	4.366.930	4.785.914	5.206.845	5.436.781
davon Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	2.181.062	2.365.287	2.590.567	2.815.432	2.934.897
davon sonstige Kraftfahrtversicherung	1.837.704	2.001.643	2.195.347	2.391.413	2.501.884
Unfallversicherung	348.421	398.919	453.629	501.505	531.625
Haftpflichtversicherung	494.159	527.812	570.950	647.479	716.932
Hausratversicherung	292.378	318.535	350.510	387.325	422.503
Wohngebäudeversicherung	99.078	103.268	108.257	113.956	119.658
Rechtsschutzversicherung*	140.134	149.327	154.058	155.178	154.142
Gebuchte Bruttoprämien	865,6	927,7	981,1	1.046,3	1.121,7
Kraftfahrzeugversicherung	761,7	816,3	861,4	916,8	981,1
davon Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	437,2	466,3	494,2	524,2	554,4
davon sonstige Kraftfahrtversicherung	324,5	350,0	367,3	392,6	426,7
Unfallversicherung	9,6	10,7	11,7	12,7	13,7
Haftpflichtversicherung	23,7	25,4	26,8	29,5	31,8
Hausratversicherung	26,0	27,5	29,5	32,0	34,7
Wohngebäudeversicherung	22,7	25,0	27,8	31,0	35,2
Rechtsschutzversicherung	18,9	19,7	20,4	20,4	20,9
Gebuchte Prämien feR	824,3	882,6	933,8	997,5	1.068,6
Verdiente Prämien feR	817,7	878,2	927,3	990,7	1.024,8
Schadenaufwendungen brutto	702,2	814,1	736,6	870,7	1.016,2
Schadenaufwendungen feR	689,1	780,7	702,0	811,0	963,9
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	0,0	0,0	30,0	1,0	0,0
Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer	0,0	0,0	30,0	1,0	0,0
Verwaltungsaufwendungen brutto	34,6	36,0	38,4	41,5	45,0
Abschlussaufwendungen brutto	16,9	18,0	20,2	23,8	25,6
Aufwendungen Versicherungsbetrieb feR	47,0	49,8	53,6	58,2	67,0
Versicherungstechn. Ergebnis feR v. SchwRst	80,5	46,6	138,5	121,5	-6,2
Nettokapitalanlageergebnis	11,3	22,8	12,7	9,6	-1,9
Bruttoüberschuss	67,0	74,0	162,9	80,5	3,1
Abgeführte Gewinne (+) / Verlustübernahme (-)	44,9	55,8	92,6	44,5	-7,9
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktionärsausschüttung	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigenkapital	146,8	146,8	146,8	146,8	146,8
Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Schwankungsrückstellung	308,2	300,9	318,0	368,9	356,1
Drohverlustrückstellung	0,0	0,0	2,8	0,0	0,0
Schadenrückstellung brutto	736,4	810,0	835,0	959,9	1.110,1
Schadenrückstellung brutto KHV	574,1	628,2	657,1	731,7	856,4
Endbestand Kapitalanlagen zu Buchwerten	1.271,0	1.303,9	1.394,0	1.521,1	1.642,4
Stille Reserven/Lasten gesamt	38,6	52,5	60,4	54,6	-137,7
SCR	238,9	270,7	293,8	332,1	337,2
Für SCR anrechenbare Eigenmittel	589,4	576,3	565,5	643,9	595,0

Bestandsaufteilung* in %	2018	2019	2020	2021	2022
Direktes Geschäft	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Indirektes Geschäft	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*nach gebuchten Bruttoprämien

Bestandsstruktur* nach Versicherungszweigen in %	2018	2019	2020	2021	2022
Kraftfahrtversicherung insgesamt	88,0	88,0	87,8	87,6	87,5
davon Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	50,5	50,3	50,4	50,1	49,4
davon sonstige Kraftfahrtversicherung	37,5	37,7	37,4	37,5	38,0
Unfallversicherung	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2
Haftpflichtversicherung	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8
Hausratversicherung	3,0	3,0	3,0	3,1	3,1
Wohngebäudeversicherung	2,6	2,7	2,8	3,0	3,1
Rechtsschutzversicherung	2,2	2,1	2,1	2,0	1,9
Rest direktes Geschäft	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4

*direktes Geschäft nach gebuchten Bruttoprämien

Sicherheitskennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Eigenkapitalquote						
HUK24 AG	17,8	16,6	15,7	14,7	13,7	15,7
Markt	45,4	45,3	45,1	45,1	45,0	45,2
Versicherungstechnische Spezialkapitalquote						
HUK24 AG	37,4	34,1	34,4	37,0	33,3	35,2
Markt	23,0	22,7	24,2	23,7	22,4	23,2
Schadenreservequote brutto						
HUK24 AG	85,1	87,3	85,1	91,7	99,0	89,6
Markt	131,2	130,7	131,4	142,8	139,9	135,2
Schadenreservequote brutto KHV						
HUK24 AG	131,3	134,7	133,0	139,6	154,5	138,6
Markt	217,6	216,0	214,2	219,5	225,8	218,6

SCR-Quote (Aufsicht) in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2019 - 2022
HUK24 AG	246,7	212,9	192,4	193,9	176,5	193,9
Markt	275,2	269,1	259,6	260,8	269,4	264,7

Erfolgskennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Vt. Ergebnisquote feR v. SchwRst Gesamt (vor ea. BRE)						
HUK24 AG	9,4	5,0	17,3	11,8	-0,6	8,6
Markt	4,5	5,5	8,0	4,5	4,0	5,3
Vt. Ergebnisquote feR v. SchwRst Gesamt (nach ea. BRE)						
HUK24 AG	9,4	5,0	14,2	11,7	-0,6	7,9
Kraftfahrzeugversicherung	8,4	3,5	14,3	11,1	-2,9	6,9
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	8,4	4,5	15,6	19,0	-0,5	9,4
sonstige Kraftfahrtversicherung	8,6	2,1	12,6	0,4	-6,1	3,5
Unfallversicherung	24,8	27,8	35,7	30,1	30,9	29,9
Haftpflichtversicherung	17,1	15,5	18,3	12,0	-4,8	11,6
Hausratversicherung	42,3	40,5	39,2	35,7	30,7	37,7
Wohngebäudeversicherung	15,3	19,6	16,3	15,7	13,9	16,2
Rechtsschutzversicherung	-20,2	-21,8	-44,5	-13,2	17,4	-16,5
Markt	4,3	5,3	7,4	4,3	3,7	5,0
Schadenquote brutto						
HUK24 AG	81,6	88,2	75,6	83,8	94,4	84,7
Markt	68,2	66,6	64,5	77,3	69,3	69,2
Schadenquote feR						
HUK24 AG	84,3	88,9	75,7	81,9	94,1	85,0
Markt	69,7	68,3	65,3	69,8	70,7	68,8
Verwaltungskostenquote brutto						
HUK24 AG	4,0	3,9	3,9	4,0	4,2	4,0
Markt	14,2	14,2	14,2	14,4	14,7	14,3
Abschlusskostenquote brutto						
HUK24 AG	2,0	1,9	2,1	2,3	2,4	2,1
Markt	11,4	11,5	11,2	11,3	11,3	11,3
Betriebskostenquote feR						
HUK24 AG	5,7	5,7	5,8	5,9	6,5	5,9
Markt	25,0	25,0	24,6	24,9	25,4	25,0
Schaden-Kosten-Quote (Combined Ratio) brutto						
HUK24 AG	87,6	94,0	81,6	90,0	100,9	90,8
Markt	93,8	92,2	89,8	103,0	95,2	94,8
Schaden-Kosten-Quote (Combined Ratio) feR						
HUK24 AG	90,0	94,6	81,5	87,7	100,6	90,9
Markt	94,6	93,3	89,9	94,7	96,1	93,7
Nettoverzinsung						
HUK24 AG	0,9	1,8	0,9	0,7	-0,1	0,8
Markt	2,9	3,3	2,1	2,4	2,0	2,5
Performance						
HUK24 AG	-0,1	2,8	1,5	0,3	-12,6	-1,6
Markt	1,0	7,0	1,7	2,6	-11,0	0,3
Bruttoüberschussquote						
HUK24 AG	7,8	8,0	16,7	7,7	0,3	8,1
Markt	7,9	8,5	7,6	6,6	5,8	7,3

WachstumsKennzahlen in %	2018	2019	2020	2021	2022	Mittelwert 2018 - 2022
Zuwachsrate gebuchte Bruttoprämien						
HUK24 AG	7,7	7,2	5,8	6,6	7,2	6,9
Kraftfahrzeugversicherung	7,6	7,2	5,5	6,4	7,0	6,7
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	6,5	6,7	6,0	6,1	5,8	6,2
sonstige Kraftfahrtversicherung	9,0	7,8	4,9	6,9	8,7	7,5
Unfallversicherung	9,0	10,8	9,2	9,2	7,9	9,2
Haftpflichtversicherung	6,1	6,8	5,7	9,9	8,1	7,3
Hausratversicherung	10,9	5,7	7,4	8,4	8,3	8,1
Wohngebäudeversicherung	9,4	10,1	11,4	11,6	13,4	11,2
Rechtsschutzversicherung	9,6	4,6	3,4	0,1	2,4	4,0
Markt	4,0	3,1	3,7	2,8	5,0	3,7
Zuwachsrate Vertragsstückzahlen (ohne sonst. Kfz und Transport)						
HUK24 AG	7,3	8,7	9,5	9,3	5,6	8,1
Kraftfahrzeugversicherung	7,1	8,7	9,6	8,8	4,4	7,7
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	6,7	8,4	9,5	8,7	4,2	7,5
sonstige Kraftfahrtversicherung	7,4	8,9	9,7	8,9	4,6	7,9
Unfallversicherung	12,8	14,5	13,7	10,6	6,0	11,5
Haftpflichtversicherung	5,7	6,8	8,2	13,4	10,7	9,0
Hausratversicherung	7,9	8,9	10,0	10,5	9,1	9,3
Wohngebäudeversicherung	4,8	4,2	4,8	5,3	5,0	4,8
Rechtsschutzversicherung	9,0	6,6	3,2	0,7	-0,7	3,8
Markt	1,1	2,2	1,6	2,5	1,3	1,7

Die Mittelwerte sind aus Einzeljahreswerten mit mehreren Nachkommastellen berechnet. Der Marktdurchschnitt wird als gewichteter Mittelwert berechnet.

Glossar

Kennzahl	Definition
Abschlusskostenquote brutto	Abschlusskosten brutto in % der verdienten Bruttoprämien
Betriebskostenquote feR	Betriebskosten feR in % der verdienten Prämien feR
Bruttoüberschussquote	Bruttoüberschuss in % der verdienten Bruttoprämien
Eigenkapitalquote	Eigenkapital in % der gebuchten Prämien feR
Nettoverzinsung	Gesamtes Kapitalanlageergebnis in % des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten
Performance	Gesamtes Kapitalanlageergebnis und Veränderung der gesamten stillen Reserven in % des mittleren Kapitalanlagebestands zu Marktwerten
Schaden-Kosten-Quote (Combined Ratio) brutto	Schadenaufwand brutto + Verwaltungskosten brutto + Abschlusskosten brutto in % der verdienten Bruttoprämien
Schaden-Kosten-Quote (Combined Ratio) feR	Schadenaufwand feR + Betriebskosten feR in % der verdienten Prämien feR
Schadenquote brutto	Schadenaufwand brutto in % der verdienten Bruttoprämien
Schadenquote feR	Schadenaufwand feR in % der verdienten Prämien feR
Schadenreservequote brutto	Schadenrückstellung brutto in % der gebuchten Bruttoprämien (direktes Geschäft)
Schadenreservequote brutto KHV	Schadenrückstellung brutto KHV in % der gebuchten Bruttoprämien KHV (direktes Geschäft)
Versicherungstechnische Spezialkapitalquote	Versicherungstechnisches Spezialkapital in % der gebuchten Prämien feR
Verwaltungskostenquote brutto	Verwaltungskosten brutto in % der verdienten Bruttoprämien
Vt. Ergebnisquote feR v. SchwRst (nach ea. BRE)	Vt. Ergebnis feR vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen (nach Veränderung der erfolgsabhängigen Beitragsrückerstattung) in % der verdienten Bruttoprämien (spartenbezogen nur direktes Geschäft)
Vt. Ergebnisquote feR v. SchwRst (vor ea. BRE)	Vt. Ergebnis feR vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen (vor Veränderung der erfolgsabhängigen Beitragsrückerstattung) in % der verdienten Bruttoprämien

Begriff	Erläuterung
BRE	Beitragsrückerstattung
Bruttoüberschuss	Jahresüberschuss/-fehlbetrag + Gewinnanteile Versicherungsnehmer + abgeführte Gewinne - Erträge aus Verlustübernahme + Steuern
Gewinnanteile Versicherungsnehmer	Aufwendungen für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung
Eigenkapital	Bilanzielles Eigenkapital (ohne noch nicht eingeforderte ausstehende Einlagen) - noch nicht vollzogene angekündigte Dividendenausschüttungen + Genussrechtskapital + Nachrangige Verbindlichkeiten
SCR	Solvency Capital Requirement (Solvenzkapitalanforderung)
feR	für eigene Rechnung
KHV	Kraftfahrthaftpflichtversicherung
SchwRst	Schwankungsrückstellung
Versicherungstechnisches Spezialkapital	Schwankungsrückstellung + Drohverlustrückstellung
Vt.	Versicherungstechnisch

Das in den Tabellen abgebildete Markttaggregat umfasst alle auf dem deutschen Markt tätigen Schaden-/Unfallversicherungsunternehmen mit einem Prämienvolumen von mindestens 50 Mio. €.

Ratingmethodik und -vergabe

Methodik

Beim Assekurata-Rating handelt es sich um eine Beurteilung, der sich die Versicherungsunternehmen freiwillig unterziehen. Die Bewertung basiert in hohem Maße auf vertraulichen Unternehmensinformationen und nicht nur auf veröffentlichtem Datenmaterial.

Beim vorliegenden Rating der HUK24 AG wurde die Assekurata-Methodik für Unternehmensratings mit Stand vom Oktober 2023 (<https://www.assekurata-rating.de/unternehmensrating/#methodik>) verwendet.

Das Gesamtrating ergibt sich durch Zusammenfassung der Einzelergebnisse von vier Teilqualitäten, die aus Kundensicht zentrale Qualitätsanforderungen an ein Versicherungsunternehmen darstellen. Für Schaden-/Unfallversicherer handelt es sich dabei im Einzelnen um:

- **Unternehmenssicherheit**
Wie sicher ist die Existenz des Versicherers?
- **Erfolg**
Wie erfolgreich wirtschaftet der Versicherer mit den Kundengeldern?
- **Kundenorientierung**
Welchen Service bietet der Versicherer den Kunden?
- **Wachstum/Attraktivität im Markt**
Wie attraktiv ist der Versicherer aus Sicht der Verbraucher?

Geprüft werden die Teilqualitäten anhand umfangreicher Informationen. Hierzu gehören eine systematische und detaillierte Kennzahlenanalyse auf Basis der internen und externen Rechnungslegung. Ausführliche Interviews mit den Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft und eine empirische Kundenbefragung für die Ermittlung der Kundenzufriedenheit und der Kundenbindung runden das Rating ab. Zu diesem Zweck wird eine Zufallsstichprobe gezogen, aus der 800

Kunden von einem professionellen Marktforschungsinstitut telefonisch befragt werden.

Die Zufriedenheit der Kunden wird in unterschiedlichen Detaillierungsgraden gemessen. Einerseits befragt Assekurata die Kunden nach ihrer allgemeinen Zufriedenheit mit dem Unternehmen, andererseits erfassen die Rating-Analysten die Zufriedenheit in Bezug auf spezielle Bereiche. Sowohl die Kundenzufriedenheit als auch die Kundenbindung fließen in Form von Indices in das Gesamturteil der Kundenbefragung ein.

Gesamturteil

Die einzeln bewerteten Teilqualitäten werden abschließend mittels des Assekurata-Ratingverfahrens zu einem Gesamturteil zusammengefasst. Hierbei werden unterschiedliche Gewichtungen zugrunde gelegt (siehe Seite 2). Das Ratingteam fasst die Ergebnisse der Teilqualitäten in einem Ratingbericht zusammen und legt diesen dem Ratingkomitee als Ratingvorschlag vor.

Unabhängig von den Gewichtungsfaktoren erfahren die Ergebnisse der Kundenorientierung und Sicherheit eine besondere Bedeutung. Falls eines dieser Kriterien schlechter als noch zufriedenstellend ausfällt, wird das Gesamtrating auf diesen Wert herabgestuft (sog. genannter Durchschlagseffekt).

Ratingkomitee

Das Assekurata-Rating ist ein Expertenurteil. Die Ratingvergabe erfolgt durch das Ratingkomitee. Es setzt sich aus dem leitenden Rating-Analysten, einem Bereichsleiter Analyse und mindestens zwei externen Experten zusammen. Das Ratingkomitee prüft und diskutiert den Vorschlag. Das endgültige Rating muss mit Einstimmigkeit beschlossen werden.

Ratingvergabe

Das auf Basis des Assekurata-Ratingverfahrens einstimmig beschlossene Rating führt zu einer Positionierung des Versicherungsunternehmens innerhalb der Assekurata-Ratingskala. Diese unterscheidet gemäß der Assekurata-Methodik für Unternehmensratings (<https://www.assekurata-rating.de/unternehmens-rating/#methodik>) elf Qualitätsurteile von A++ (exzellent) bis D (mangelhaft). Assekurata stellt mit einem Rating keine Bewertungsrangfolge auf.

Die einzelnen Qualitätsklassen können einfach, mehrfach oder nicht besetzt sein. Hierbei können die Versicherungsunternehmen innerhalb der Bandbreite der Qualitätsklassen unterschiedlich positioniert sein. Beispielsweise kann ein Versicherer mit sehr gut (A+) bewertet sein und sich an der Grenze zu exzellent (A++) befinden, während ein anderer – ebenfalls mit A+ bewerteter – Versicherer an der Grenze zu gut (A) liegen kann. Dies gilt auch für die Bewertung der einzelnen Teilqualitäten.

Rating	Definition
A++	exzellent
A+	sehr gut
A	gut
A-	weitgehend gut
B+	voll zufriedenstellend
B	zufriedenstellend
B-	noch zufriedenstellend
C+	schwach
C	sehr schwach
C-	extrem schwach
D	mangelhaft

Wichtige Hinweise – Haftungsausschluss

Das vorliegende Rating steht im Einklang mit der EU-Verordnung 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16.09.2009.

Die Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH führt ausschließlich Rating-Verfahren durch, bei denen die Vertreter der gerateten Einheit der Agentur einen schriftlichen Auftrag zur Erstellung des Ratings gegeben haben (beauftragte Ratings).

Als Leitender Rating-Analyst fungierte bei diesem Rating der HUK24 AG.:

Dennis Wittkamp

Senior-Analyst

Tel.: 0221 27221-72

Fax: 0221 27221-77

E-Mail: dennis.wittkamp@assekurata.de

Für die Genehmigung des Ratings zeichnet das Assekurata-Ratingkomitee verantwortlich. Dieses setzte sich beim Rating der HUK24 AG aus folgenden Personen zusammen:

Interne Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Leitender Rating-Analyst Dennis Wittkamp**
- **Assekurata-Bereichsleiter Lars Heermann**

Externe Mitglieder des Rating-Komitees:

- **Dipl.-BW. Stefan Albers**, gerichtlich bestellter Versicherungsberater
- **Dipl. Mathematikerin Marlies Hirschberg-Tafel, Aktuarin (DAV)**, ehemaliges Vorstandsmitglied einer Versicherungsgesellschaft
- **Dipl.-Physiker Thomas Krüger, Aktuar (DAV)**, ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft
- **Dr. Johannes Lörper, Aktuar (DAV)**, ehemaliges Vorstandsmitglied einer Versicherungsgesellschaft
- **Dipl.-Kfm. Ulrich Rüther**, ehemaliger Vorstandsvorsitzender einer Versicherungsgesellschaft

Gemäß der verwendeten Methodik basiert das Rating auf den standardmäßig erhobenen Informationen

über das geratete Unternehmen und Informationen über bewertungsrelevante, verbundene Unternehmen. Das Rating wurde dem bewerteten Unternehmen und mittels dessen zentraler Rating-Koordination allen bewertungsrelevanten, verbundenen Unternehmen unmittelbar nach der Beschlussfassung im Rating-Komitee mitgeteilt. Infolge der Abgabe dieser Mitteilung erfolgte keine Änderung des Ratings.

Die im Ratingverfahren verwandten Daten werden mittels Einleseroutinen maschinell auf Inkonsistenzen und Erfassungsfehler geprüft. Die inhaltliche Prüfung der Daten umfasst einen Abgleich und die Plausibilisierung der Informationen aus unterschiedlichen Quellen, bspw. dem Jahresabschluss, der internen Rechnungslegung und den Berichten der Wirtschaftsprüfer.

Darüber hinaus wird für alle erhobenen Informationen im Rahmen des Ratingverfahrens eine detaillierte Sichtprüfung durch die am Rating beteiligten Analysten vorgenommen. Während des gesamten Ratings steht die Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH in einem intensiven Kontakt mit dem Unternehmen. Von dessen Seite nimmt der operative Ansprechpartner (Rating-Koordinator) die Aufgabe wahr, einen reibungslosen und zeitnahen Informationsaustausch sicherzustellen.

Die im Rahmen des Ratings 2023 der HUK24 AG bereitgestellten Daten zeigten keine qualitativen Mängel auf.

Gemäß der EU-Verordnung 1060/2009 über Ratingagenturen vom 16.09.2009 sowie der darauf aufbauenden Richtlinie „Nebendienstleistungen“ der Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH gewährleistet die Assekurata, dass die Erbringung von Nebendienstleistungen keinen Interessenkonflikt mit ihren Ratingtätigkeiten verursacht und legt in dem Abschlussbericht eines Ratings offen, welche Nebendienstleistungen für das bewertete Unternehmen oder für mit diesem verbundene Dritte erbracht wurden.

Es wurden keine Nebendienstleistungen erbracht.

Diese Publikation ist weder als Aufforderung, Angebot oder Empfehlung zu einem Vertragsabschluss mit dem untersuchten Unternehmen noch zu einem Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzanlagen oder zur Vornahme sonstiger Geldgeschäfte im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen zu verstehen. Das Rating spiegelt die Meinung und die Bewertung der Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH wider. Sofern Einschätzungen zur zukünftigen Entwicklung abgegeben werden, basieren diese auf unserer heutigen Beurteilung der aktuellen Unternehmens- und Marktsituation. Diese können sich jederzeit

verändern. Daher ist die Ratingaussage unverbindlich und begrenzt verlässlich.

Das Rating basiert grundsätzlich auf Daten, die der Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH von Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Obwohl die von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen – sofern dies möglich ist – auf ihre Richtigkeit überprüft werden, übernimmt die Assekurata Assekuranz Rating-Agentur GmbH keine Verantwortung für die Richtigkeit, Verlässlichkeit und die Vollständigkeit dieser Angaben.