

Konzernbericht 2023



Landschaftliche Brandkasse Hannover

Unternehmen im VGH Verbund

Brandkassenausschuss der Landschaftlichen Brandkasse Hannover
35 Vertreter der Landschaften
8 Vertreter des Sparkassenverbands Niedersachsen (kooptierte Mitglieder)
3 Vertreter der Region Oldenburg (kooptierte Mitglieder)
2 zusätzlich beratende Mitglieder



Landschaftliche Brandkasse Hannover



Konzernbericht 2023



Landschaftliche Brandkasse Hannover

Inhalt

	Gremien
7	Brandkassenausschuss (Trägerversammlung)
10	Aufsichtsrat
12	Vorstand, Direktoren und Treuhänder
13	Sparkassenbeirat der VGH
15	Lagebericht
	Konzernjahresabschluss
47	Jahresbilanz
50	Gewinn- und Verlustrechnung
53	Anhang
69	Konzern-Kapitalflussrechnung
70	Konzern-Eigenkapitalspiegel
72	Bestätigungsvermerk
81	Bericht des Aufsichtsrats
82	Corporate Governance Bericht

Brandkassenausschuss (Trägerversammlung) der Landschaftlichen Brandkasse Hannover

Ralf Meister

Landesbischof der Evangelisch-lutherischen
Landeskirche Hannovers, Abt zu Loccum,
Präsident der Calenberg-Grubenhagenschen
Landschaft, Hannover
Vorsitzender

Friedrich v. Lenthe

Rechtsanwalt, Notar a. D., Landwirt,
Präs. Landschaftsrat der Calenberg-
Grubenhagenschen Landschaft,
Obergut Lenthe, Gehrden
stellv. Vorsitzender

Henning von Bar

Rechtsanwalt, Notar und Steuerberater,
Präsident der Landschaft des ehemaligen
Fürstentums Osnabrück, Levern/Stemwede

Wilken v. Bothmer

Forstassessor, Landwirt, Präs.
Landschaftsrat a. D. der Landschaft des
vormaligen Fürstentums Lüneburg, Rittergut
Bothmer, Schwarmstedt
(bis 25.1.2023)

Marc-André Burgdorf

Landschaftspräsident, Landrat, Meppen

Caspar-Florens von Consbruch

Rechtsanwalt und Fachanwalt,
Hiddenhausen

Johann v. d. Decken

Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Deckenhausen,
Krummendeich

Rainer Fabel

Landwirt, Landschaftsrat, Suhlendorf

Uwe Fietzek

Landrat, Nordhorn

Martin Franke

Landschaftsrat, Bürgermeister,
Rehburg-Loccum

Jobst-Hilmar von Garmissen

Präs. Landschaftsrat der Landschaft des
vormaligen Fürstentums Hildesheim,
Rittergut Friedrichshausen,
Sievershausen/Dassel

Dr. Leo Götz v. Olenhusen

Rechtsanwalt, Landschaftsrat,
Rittergut Olenhusen, Olenhusen

Dietrich Freiherr v. Hake

Rechtsanwalt und Notar, Landschaftsrat,
Rittergut Ohr, Emmerthal

Martina Harms

Landschaftsrätin, Stadträtin, Hameln

Sönke Hartlef

Bürgermeister, Landschaftsrat, Stade

Heinrich Kruse

Landwirt, Bürgermeister,
Nendorf/Stolzenau

Martin Lüking

Landwirt, Landschaftsrat,
Sonnenborstel/Steimbke

Heinrich Machtens

Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Harsum

Florian Marré

Bürgermeister, Diepholz

Jürgen Markwardt

Bürgermeister, Landschaftsrat, Uelzen

Werner Meier

Landwirt, Landschaftsrat,
Barrigsen/Barsinghausen

Jürgen Mentz

Landwirt, Landschaftsrat, Bergen

Dr. Ingo Meyer

Oberbürgermeister, Hildesheim

Karl-Friedrich Meyer

Landwirt, Tündern/Hameln

Heike Müller-Otte

Landschaftsrätin, Bürgermeisterin,
Moringen

Dr. Jörg Nigge

Oberbürgermeister, Celle

Dr. Axel von der Ohe
Stadtkämmerer, Landschaftsrat,
Hannover

Hermann Otter jun.
Landwirt, Landschaftsrat,
Bovenden

Katharina Pötter
Landschaftsrätin, Oberbürgermeisterin,
Osnabrück

Axel Quast
Bürgermeister, Mittelstenahe

Holger Schlüter
Landwirt, Landschaftsrat, Kohnsen/Einbeck

Albert Schulte to Brinke
Landwirt, Landschaftsrat, Bad Iburg

Ramona Schumann
Bürgermeisterin, Pattensen

Dr. Alexander v. Schwartz
Präs. Landschaftsrat der Landschaft des
vormaligen Fürstentums Lüneburg, Rittergut
Abbensen, Abbensen
(seit 25.1.2023)

Dr. Hans-Detlev Freiherr von Stietencron
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Rittergut Welsede,
Emmerthal

Konrad Volger
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Präsident
der Hoya-Diepholz'schen Landschaft,
Rittergut Schäferhof, Nienburg

Beratende Mitglieder

Cord Bockhop
Landrat, Diepholz

Tobias Gerdesmeyer
Landrat, Vechta

Stefan Gratzfeld
Sparkassendirektor, Vorsitzender
des Vorstandes der Sparkasse
Celle-Gifhorn-Wolfsburg, Gifhorn
(seit 1.4.2024)

Claudio Griese
Oberbürgermeister, Hameln

Johannes Hartig
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Osnabrück
(seit 1.4.2023)

Dr. Holger Hennies
Präsident des Landvolks Niedersachsen
Landesbauernverband e. V., Hannover

Silke Korthals
Sparkassendirektorin, Vorsitzende des
Vorstandes der Kreissparkasse Verden,
Verden
(bis 31.3.2024)

Steffen Krach
Regionspräsident, Hannover

Thomas Mang
Präsident des Sparkassenverbandes
Niedersachsen, Hannover

Ludwig Momann
Sparkassendirektor i. R., Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Emsland, Meppen
(bis 31.3.2023)

Jan Müller
Präsident der Oldenburgischen Industrie-
und Handelskammer, Oldenburg

Gerhard Schwetje
Präsident der Landwirtschaftskammer
Niedersachsen, Oldenburg

Stefan Siefken
Landrat, Brake

Michael Thanheiser
Landessparkassendirektor, Vorsitzender
des Vorstandes der Landessparkasse zu
Oldenburg, Oldenburg

Jürgen Twardzik
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Hildesheim
Goslar Peine, Hildesheim

Aufsichtsrat der Landschaftlichen Brandkasse Hannover

Ordentliche Mitglieder

Friedrich v. Lenthe
Rechtsanwalt, Notar a. D., Landwirt,
Präs. Landschaftsrat der Calenberg-
Grubenhagenschen Landschaft,
Obergut Lenthe, Gehrden
Vorsitzender

Thomas Mang
Präsident des Sparkassenverbandes
Niedersachsen, Hannover
1. stellv. Vorsitzender

Matthias Bayer
Vorsitzender des Gesamtpersonalrats
der VGH, Hannover
2. stellv. Vorsitzender

Henning von Bar
Rechtsanwalt, Notar und Steuerberater,
Präsident der Landschaft des
ehemaligen Fürstentums Osnabrück,
Levern/Stemwede

Wilken v. Bothmer
Forstassessor, Landwirt, Präs.
Landschaftsrat a. D. der Landschaft des
vormaligen Fürstentums Lüneburg,
Rittergut Bothmer, Schwarmstedt
(bis 25.1.2023)

Marc-André Burgdorf
Landschaftspräsident, Landrat, Meppen

Johann v. d. Decken
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Deckenhausen,
Krummendeich

Rainer Husch
Dipl.-Kfm., Wirtschaftsprüfer und
Steuerberater, Brühl

Werner Meier
Landwirt, Landschaftsrat,
Barrigsen/Barsinghausen

Dr. Ingo Meyer
Oberbürgermeister, Hildesheim

Dr. Axel von der Ohe
Stadtkämmerer, Landschaftsrat,
Hannover

Pia Riesenberg
Angestellte der Landschaftlichen
Brandkasse Hannover, Hameln

Dr. Susanne Schmitt
Verbandsdirektorin des Verbandes der
Wohnungs- und Immobilienwirtschaft in
Niedersachsen und Bremen e. V.,
Hannover

Dr. Alexander v. Schwartz
Präs. Landschaftsrat der Landschaft des
vormaligen Fürstentums Lüneburg,
Rittergut Abbensen, Abbensen
(seit 19.4.2023)

Volker Specht
Angestellter der Landschaftlichen
Brandkasse Hannover, Hannover

Christian Thies
Gewerkschaftssekretär, ver.di Bezirk
Hannover-Heide-Weser, Hannover

Konrad Volger
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Präsident
der Hoya-Diepholz'schen Landschaft,
Rittergut Schäferhof, Nienburg

Andrea Wemheuer
Landesbezirksleiterin, ver.di
Bezirk Niedersachsen-Bremen, Hannover

Christine Wenk
stellv. Vorsitzende des örtlichen
Personalrats der VGH-Direktion,
Hannover

Ersatzmitglieder

Uwe Fietzek
Landrat, Nordhorn

Dietrich Freiherr v. Hake
Rechtsanwalt und Notar, Landschaftsrat,
Rittergut Ohr, Emmerthal

Sönke Hartlef
Bürgermeister, Landschaftsrat, Stade

Heinrich Machtens
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Harsum

Jürgen Markwardt
Bürgermeister, Landschaftsrat, Uelzen

Hermann Otter jun.
Landwirt, Landschaftsrat, Bovenden

Beratende Mitglieder

Prof. Dr. Christiana Weber
Geschäftsführende Leitung, Institut
für Unternehmensführung und
Organisation, Leibniz Universität
Hannover, Hannover

Vorstand, Direktoren und Treuhänder der Landschaftlichen Brandkasse Hannover

Vorstand

Dr. Ulrich Knemeyer
Vorsitzender

Dr. Fabrice Gerdes
(seit 1.10.2023)

Jürgen Müllender

Frank Müller
(bis 30.9.2023)

Annika Rust

Manfred Schnieders

Jörg Sinner

Dr. Detlef Swieter

Direktoren

Andreas Möller
Generalbevollmächtigter

Dr. Fabrice Gerdes
Generalbevollmächtigter
(1.8.2023 bis 30.9.2023)

Rolf-Dieter Marson
(bis 30.9.2023)

Angelika Müller
(bis 30.6.2023)

Aktuar

Florian Unterstell
(seit 1.7.2023)

Angelika Müller
(bis 30.6.2023)

Treuhänder

für das Sicherungsvermögen der
Landschaftlichen Brandkasse
Hannover (Unfallversicherung
mit Beitragsrückgewähr)

Dr.-Ing. Christian Haferkorn

Tanja Reiche
Stellvertreterin

Sparkassenbeirat der VGH

Guido Mönnecke
Direktor, Verbandsgeschäftsführer des
Sparkassenverbandes Niedersachsen,
Hannover
Vorsitzender

Volker Alt
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Hannover,
Hannover

Ute Assmann
Sparkassendirektorin, Vorsitzende
des Vorstandes der Kreis-Sparkasse
Northeim, Northeim

Jan Dammann
Sparkassendirektor, Vorsitzender
des Vorstandes der Sparkasse Uelzen
Lüchow-Dannenberg, Uelzen
(seit 1.7.2023)

Lars Dannheim
Mitglied des Vorstandes der
Braunschweigischen Landessparkasse,
Braunschweig

Maik Jekabsons
Vorsitzender des Vorstandes der LBS
Norddeutsche Landesbausparkasse
Berlin - Hannover, Hannover

Norbert Jörgens
Sparkassendirektor, Vorsitzender
des Vorstandes der Kreissparkasse
Grafschaft Bentheim zu Nordhorn,
Nordhorn

Peter Klett
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Weser-Elbe Sparkasse,
Bremerhaven

Dirk Köhler
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Uelzen
Lüchow-Dannenberg, Uelzen
(bis 30.6.2023)

Oliver Löseke
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Aurich-
Norden in Ostfriesland, Aurich

Kai Mangels
Sparkassendirektor, Mitglied des
Vorstandes der Stadtsparkasse Cuxhaven,
Cuxhaven

Ingmar Müller
Sparkassendirektor, Mitglied des
Vorstandes der Sparkasse Hildesheim
Goslar Peine, Hildesheim

Stefan Nottmeier
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Schaumburg,
Rinteln

Kerstin Peters
Geschäftsbereichsleiterin Markt,
Sparkassenverband Niedersachsen,
Hannover

Nancy Plaßmann
Sparkassendirektorin, Mitglied des
Vorstandes der Sparkasse Osnabrück,
Osnabrück
(bis 30.6.2023)

Carsten Rinne
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse LeerWittmund,
Leer

Matthias Schröder
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Kreissparkasse
Fallingbostel in Walsrode, Walsrode

Michael Senf
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Sparkasse Stade-Altes
Land, Stade

Fabian Winkler
Sparkassendirektor, Mitglied des
Vorstandes der Sparkasse Osnabrück,
Osnabrück
(seit 1.7.2023)

Beratende Mitglieder

Tanja-Vera Asmussen
Landessparkassendirektorin, stellv.
Vorsitzende des Vorstandes der
Landessparkasse zu Oldenburg,
Oldenburg

Ralf Fincke
Sparkassendirektor, Mitglied des
Vorstandes der Sparkasse Wittenberg,
Lutherstadt Wittenberg

Lagebericht

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Landschaftlichen Brandkasse Hannover werden nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuchs (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in Verbindung mit der Verordnung über die Vorschriften zur Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) und den Empfehlungen des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) jeweils in der aktuellen Fassung erstellt.

Geschäftsmodell

Der Konzern Landschaftliche Brandkasse Hannover (LH Konzern oder Gruppe) ist eine öffentlich-rechtlich organisierte Versicherungsgruppe und umfasst folgende regional tätigen Versicherungsunternehmen:

Kompositversicherer:

Landschaftliche Brandkasse Hannover, AöR (Mutterunternehmen)
 Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt, AöR
 Oldenburgische Landesbrandkasse, AöR

Lebensversicherer/Pensionskassen:

Provinzial Lebensversicherung Hannover, AöR
 Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt, AöR
 Öffentliche Lebensversicherungsanstalt Oldenburg, AöR
 Provinzial Pensionskasse Hannover AG

Krankenversicherer:

Alte Oldenburger Krankenversicherung AG (bundesweit tätig)
 Provinzial Krankenversicherung Hannover AG

Die Tochterunternehmen in der Rechtsform einer Anstalt öffentlichen Rechts (AöR) werden aufgrund der mehrheitlichen Ausübung der Verwaltungsträgerschaft (Gremienbesetzungsrecht) durch die Brandkasse in den Konzern einbezogen. Für die als Aktiengesellschaft geführten Unternehmen bestehen Mehrheitsbeteiligungen.

In den Konzernabschluss werden neben den genannten Versicherungsunternehmen weitere 14 verbundene Gesellschaften einbezogen. Es handelt sich hierbei insbesondere um den EDV-Dienstleister ivv – Informationsverarbeitung für Versicherungen GmbH sowie verschiedene Grundstücks-, Projekt- und Servicegesellschaften. Mit einzelnen dieser Unternehmen bestehen Beherrschungs- und/oder Ergebnisabführungsverträge.

Verschiedene Back-office-Funktionen (z. B. Revision, Kapitalanlagemanagement, Risikomanagement) werden über Funktionsausgliederungs- bzw. Dienstleistungsverträge von dem Mutterunternehmen den einzelnen Tochterunternehmen bereitgestellt. Zwischen dem Mutterunternehmen und der Provinzial Lebensversicherung Hannover (Provinzial Leben) besteht eine Organisationsgemeinschaft.

Alle Versicherungsunternehmen betreiben das Geschäft – unabhängig von der Rechtsform – nach den Grundsätzen eines öffentlich-rechtlichen Unternehmens im Sinne des Gesetzes über die öffentlich-rechtlichen Versicherungsunternehmen in Niedersachsen (NöVersG), das heißt im Interesse ihrer Versicherungsnehmer und des gemeinen Nutzens. Das Geschäftsmodell basiert auf den Grundsätzen der Fairness, Gegenseitigkeit und Regionalität sowie der unternehmerischen Selbstständigkeit.

Die Hauptvertriebswege – die selbstständige Ausschließlichkeitsorganisation und die Sparkassen in Niedersachsen, Bremen und Sachsen-Anhalt – gewährleisten Kundennähe und hohe Servicequalität vor Ort. In der Krankenversicherung und in einzelnen Segmenten der Kompositversicherung bestehen langjährige Geschäftsbeziehungen zu Versicherungsmaklern. In den Kundengruppen Privatkunden, Landwirtschaft, Gewerbe sowie Kommunen und Kirchen ist die Gruppe Marktführer innerhalb der Kompositversicherung. Die Produktpolitik zielt darauf ab, geänderte Kundenbedürfnisse zeitnah in neue Produkte umzusetzen. Die betriebenen Versicherungszweige sind auf Seite 46 angegeben.

Die Gruppe beschäftigt 3.437 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter an insgesamt 15 Standorten. Darüber hinaus sind in der Ausschließlichkeitsorganisation rund 570 Agenturen im Geschäftsgebiet der Gruppe tätig. Damit leistet der LH Konzern einen bedeutenden Anteil zur Einkommenserzielung privater und öffentlicher Haushalte in der Region. Die Mitarbeiter des Innendienstes und des angestellten Außendienstes sowie die Vertriebspartner tragen mit ihren Leistungen unmittelbar zu der hohen Wettbewerbsfähigkeit und dem Geschäftserfolg bei. Respekt und Wertschätzung im Umgang miteinander prägen die Unternehmenskultur. Die Stärkung des unternehmerischen und eigenverantwortlichen Denkens und Handelns hat einen hohen Stellenwert. Die Gruppe investiert in Mitarbeiter und Vertriebspartner, um eine dauerhaft tragfähige Entwicklung zu sichern. Auf die Gewinnung, Qualifikation und Bindung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im Innen- und Außendienst zielen unsere personellen Maßnahmen.

Die Konzernstrategie setzt sich aus den geschäftsfeldbezogenen und regional geprägten Einzelstrategien der einbezogenen Unternehmen zusammen. Die Gruppe bemisst den Erfolg der unternehmerischen Ausrichtung an der Entwicklung der ausgewiesenen Eigenmittel in den einzelnen Unternehmen. Diese sollen die erwartete mittelfristige Beitrags- und Risikoentwicklung des Unternehmens absichern und die Solvabilitätsanforderungen auf hohem Niveau erfüllen. In der Lebens- und Krankenversicherung bildet das nachhaltige Ertragspotential der Kapitalanlage eine zusätzliche wichtige Kenngröße, um die Produktqualität, die Garantieverpflichtungen und die Zukunftsfähigkeit der Unternehmen sicherzustellen.

Konzernstruktur

Der Konzern der Landschaftlichen Brandkasse Hannover umfasst drei in ihrem jeweiligen regionalen Geschäftsgebiet tätige Versicherungsgruppen

- VGH Versicherungen,
- Öffentliche Versicherungen Oldenburg (Öffentliche Oldenburg),
- Öffentliche Versicherungen Sachsen-Anhalt (ÖSA)

sowie den bundesweit tätigen Krankenversicherer

- ALTE OLDENBURGER Krankenversicherung AG.

Die Konzernstruktur wurde in den letzten Jahren neu geordnet mit dem Ziel, dass sich die beteiligten Träger auf ihre Kernkompetenzen konzentrieren und ihre langjährige Kooperation zukunftsichernd stärken können. Die VGH erweitert ihre unternehmerischen Gestaltungsspielräume. Die Sparkassen können sich mit großem Engagement dem Versicherungsvertrieb für die öffentlich-rechtlichen Versicherer in Niedersachsen, Bremen und Sachsen-Anhalt widmen.

Wirtschaftsbericht

Allgemeine Rahmenbedingungen

Corona-Pandemie

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2023 hat sich die Pandemielage soweit abgeschwächt, dass im Februar/März sowohl die Testpflichten als auch die Maskenpflichten in öffentlichen Verkehrsmitteln sowie den Gesundheits- und Pflegeeinrichtungen abgeschafft worden sind. Lediglich in den vulnerablen Einrichtungen blieben diese Sicherheitsmaßnahmen bestehen. Das öffentliche Leben kehrte ab dem Frühjahr zur Normalität zurück. Im Herbst stiegen die Krankheitsfälle zwar wieder an, jedoch war aufgrund der hohen Immunitätsrate innerhalb der Bevölkerung die Anzahl der problematischen Krankheitsverläufe gering.

Kriegerische Auseinandersetzungen

Der russische Angriff auf die Ukraine im Februar 2022 hat sich zu einem Abnutzungskrieg entwickelt. Seit Beginn des Krieges kam es zu massiven Zerstörungen. Beide Seiten haben zehntausende Tote und Verletzte zu beklagen. Durch die Flucht vieler Zivilisten spricht die UN von der größten Flüchtlingskatastrophe seit dem Zweiten Weltkrieg. Seitens der westlichen Staaten wird die Ukraine weiterhin in Form von Ausrüstungs- und Waffenlieferungen sowie humanitären Leistungen und finanziellen Hilfen unterstützt.

Der erhebliche Einfluss der Sanktionsmaßnahmen gegen Russland auf die Weltwirtschaft blieb in Teilen bestehen. In Deutschland machte sich dies insbesondere in der ersten Jahreshälfte durch deutlich gestiegene Energie- und Kraftstoffpreise bemerkbar. Diese Entwicklung hatte in Folge einen starken Einfluss auf die Preise von Konsumgütern und Lebensmitteln. Die europaweiten Bemühungen, die Unabhängigkeit von russischen Energielieferungen sicherzustellen, führten im zweiten Halbjahr zu sinkenden Energiepreisen. Dies trug zudem zu einer Abschwächung der Inflation bei.

Durch den terroristischen Angriff der Hamas auf Israel im Oktober 2023 ist der Nahost-Konflikt erneut aufgeflammt. Durch die regionale Begrenzung des Konflikts kam es zu keinen Verwerfungen auf den Kapitalmärkten. Der Ölpreis zeigte ebenfalls keine nachhaltigen Reaktionen. Nichtsdestotrotz stellen die Konflikte in der Ukraine und Israel geopolitische Risiken dar, die einen spürbaren Einfluss auf das zukünftige Wirtschaftswachstum haben können.

Hochwasserereignis im Dezember 2023 / Januar 2024

Ende Dezember 2023 kam es aufgrund von Dauerregen im nördlichen Teil von Deutschland zu Hochwasser und Überflutungen. Insbesondere in Teilen von Niedersachsen und Bremen, vorrangig in Orten entlang der Flüsse Weser, Aller, Ems

und Leine sowie deren Nebenflüssen zeigte sich eine sehr kritische Lage mit historischen Wasserhöchstständen. Talsperren und Rückhaltebecken erreichten ihre Kapazitätsgrenzen. Der Katastrophenschutz mit den örtlichen Feuerwehren, den Technischen Hilfswerken sowie den vielen freiwilligen Helfern war tagelang im Einsatz, um das Hochwasser einzudämmen und Ortschaften vor Überflutung zu schützen. Der versicherte Schaden wird seitens des Gesamtverbands der Versicherungswirtschaft (GDV) auf ca. 200 Millionen Euro eingeschätzt.

Von den Überflutungen waren ebenfalls auch die landwirtschaftlich genutzten Flächen und die öffentliche Infrastruktur stark betroffen. Mehrere hunderttausend Hektar an Acker- und Grünland waren überschwemmt und wiesen erhebliche Nässeschäden auf.

Konjunkturelles Umfeld*

Nachdem im Vorjahr geopolitische Spannungen die Weltwirtschaft zunehmend in Form von Preissteigerungen belasteten, ist nach Einschätzung des ifo Instituts aufgrund der rückläufigen Inflationsentwicklung anzunehmen, dass der Zinshöhepunkt sowohl in den USA als auch im Euroraum bereits überschritten wurde. Eine erste Leitzinssenkung seitens der Europäischen Zentralbank (EZB) wird im Laufe des Jahres 2024 erwartet. Risiken bestehen jedoch in einer möglichen weiteren Eskalation des Krieges in der Ukraine und der potenziellen Ausweitung des Nahost-Konflikts durch das Eintreten anderer Regionalmächte, wie dem Iran.

Insgesamt konnte im Jahr 2023 eine robuste Expansion der Weltwirtschaft beobachtet werden. In den USA zeigte sich entgegen der Erwartungen eine starke Konjunktur, welche insbesondere durch die steigenden Konsumausgaben getragen wurde. Mit dem „Inflation reduction act“ hat die amerikanische Regierung zudem erhebliche Mittel zur Stimulierung der Wirtschaft eingesetzt. In China konnte trotz der strukturellen Immobilienkrise durch stimulierende Staatseingriffe ein Wirtschaftswachstum verzeichnet werden. Der Rohölpreis hat sich zum Ende des Jahres auf mittlerem Niveau stabilisiert, nachdem ein kräftiger, jedoch nicht anhaltender Anstieg in Folge des Angriffs der Hamas auf Israel verzeichnet wurde. Das ifo Institut rechnet in seiner Wachstumsprognose mit einem Anstieg der weltweiten Wirtschaftsleistung um 2,7 Prozent (Vorjahr: 2,8 Prozent).

Die Konsumnachfrage der privaten Haushalte im Euroraum hat sich aufgrund der im Vergleich zu den USA ungünstigeren Entwicklung der Reallöhne abgeschwächt. Weiterhin belasteten die Nachwirkungen des Energiepreisschocks im Vorjahr die Industriekonjunktur. Aufgrund des demografischen Wandels und der Verknappung des Arbeitskräfteangebots sind ebenfalls die Arbeitsmärkte im Euroraum angespannt. Die monatliche Inflationsrate sank in 2023 kontinuierlich in Richtung des EZB-Ziels von 2,0 Prozent. Sie wies für den Dezember 2023 einen Wert von 2,9 Prozent gegenüber dem Vorjahresmonat aus. Bedingt durch diese Gegebenheiten rechnet das ifo Institut für das Jahr 2023 in der Eurozone mit einem Anstieg des Brutto-Inlandsprodukts (BIP) von 0,5 Prozent (Vorjahr: 3,4 Prozent). Der Anstieg der Verbraucherpreise für das Gesamtjahr wird bei 5,5 Prozent (Vorjahr: 8,4 Prozent) eingeschätzt.

*ifo Institut, Konjunkturprognosen Winter 2023

Die deutsche Wirtschaft stagnierte im Jahr 2023 weitestgehend. Über das gesamte Jahr musste letztendlich ein leichter Rückgang des Brutto-Inlandprodukts in Höhe von – 0,3 Prozent (Vorjahr: + 1,8 Prozent) verkraftet werden. Obwohl die Inflation im Verlauf des Jahres rückläufig war und ein erhöhter Anstieg der Lohneinkommen verzeichnet werden konnte, blieb eine Erholung des privaten Konsums vorerst aus mit der Folge einer erhöhten Sparrate. Die restriktive Zinspolitik der Zentralbanken hatte einen dämpfenden Einfluss auf die Konjunktur, wodurch das Volumen der deutschen Exporte weiterhin sank. Als Folge der Energiekrise war ein struktureller Wandel bei industriellen Großabnehmern für Gas und Strom zu beobachten, die trotz gesunkener Energiepreise Teile der energieintensiven Produktion an andere Standorte außerhalb Deutschlands verlagert haben. Eine für die zweite Jahreshälfte erwartete wirtschaftliche Erholung blieb aus.

Die Verbraucherpreise erhöhten sich in 2023 durchschnittlich um 5,9 Prozent (Vorjahr: 6,9 Prozent). Die preisbereinigten Konsumausgaben der privaten Haushalte sanken um – 1,1 Prozent (Vorjahr: + 3,9 Prozent). Die Sparquote lag bei 11,7 Prozent (Vorjahr: 11,0 Prozent). Die Arbeitslosenquote stieg leicht auf 5,7 Prozent (Vorjahr: 5,3 Prozent).

Kapitalmärkte

Angesichts des Inflationsgeschehens verstärkte die EZB ihre Zinspolitik mit dem Ziel, zeitnah zu einer Inflationsrate von 2 Prozent zurückzukehren. Die Leitzinssätze der EZB wurden im Februar und März jeweils um 50 Basispunkte und im Juni, Juli und September jeweils um weitere 25 Basispunkte erhöht. Der Zins für kurzfristige Einlagen bei der EZB stieg dadurch auf 4,0 Prozent. Die EZB-Maßnahmen haben ihr Ziel erreicht, denn zum Ende des Jahres sank die Inflationsrate für den Monat Dezember auf 2,9 Prozent. Es bestehen jedoch weiterhin Unsicherheiten, ob die restriktive Geldpolitik nicht durch „Zweitrundeneffekte“ aus Lohn- und Gehaltssteigerungen bzw. dem Auslaufen staatlicher Förderungen konterkariert wird. Die Anleiheprogramme der EZB wurden 2023 reduziert und auslaufende Papiere nicht reinvestiert. Die Bilanzsumme der EZB sank um ca. 13 Prozent auf 6,9 Billionen Euro.

Auch die US-Notenbank Fed beließ ihren Leitzins nach mehrfachen Zinserhöhungen vorerst bei einer Spanne von 5,25-5,50 Prozent, dem höchsten Zinsniveau seit 22 Jahren. Die Inflationsrate in den USA sank von 6,4 Prozent zu Jahresbeginn auf 3,4 Prozent im Dezember 2023. Um die angestrebte Rate von 2 Prozent zu erreichen, werden seitens der Fed erneute Zinserhöhungen jedoch nicht vollständig ausgeschlossen. Die Rezessionsbefürchtungen konnten nicht bestätigt werden, da die US-Wirtschaft trotz der restriktiven Zinspolitik ein Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes von 2,4 Prozent aufwies. Im März wurden jedoch zwischenzeitlich mögliche schwerwiegende Folgen der hohen Zinsen deutlich, als es durch die Schieflage mehrerer Regionalbanken in den USA und schwindendem Vertrauen in die Finanzbranche zu einer „Notübernahme“ der Schweizer Großbank Credit Suisse durch die UBS kam. Weitere Ansteckungseffekte blieben in der Folge jedoch aus.

Durch die Unsicherheiten bezüglich des Ausmaßes und der zeitlichen Ausgestaltung der Zinserhöhungen zeigten sich die Märkte im Jahresverlauf außergewöhnlich volatil.

Insgesamt sind die Aktienmärkte sowohl in den USA als auch in Deutschland gestiegen, während ein Rückgang der Aktienrisikoprämien zu beobachten war. Der DAX schloss mit einem Stand von 16.752 Punkten. Die Jahresperformance des deutschen Leitindex lag bei 20,3 Prozent, die des MSCI-World, in Euro gerechnet, bei 21,8 Prozent. Neben der Aussicht auf rückläufige Zinsen waren es insbesondere die Stabilisierung der Energiepreise in Europa sowie neue Geschäftsperspektiven in Folge von technologischen Durchbrüchen im Forschungsfeld „Künstliche Intelligenz“ bei amerikanischen Tech-Unternehmen, die zu diesem außerordentlich starken Aktienjahr beigetragen haben. Die bestehenden und teils neuen bzw. ausgeweiteten geopolitischen Unsicherheiten traten für die Marktteilnehmer in den Hintergrund. Ungewöhnlich war zudem die starke „Spreizung“ der Entwicklung beim Vergleich einzelner Aktiensegmente. So hat der MDAX für Deutschland erheblich schwächer als der DAX abgeschnitten, während der Dow Jones Index in den USA weit hinter dem breiter gefassten S&P 500 Index zurückblieb.

Im Gegensatz zu den starken Wertrückgängen des Vorjahres konnten sich die Rentenmärkte im Geschäftsjahr konsolidieren. Nach Kursgewinnen zu Jahresbeginn dominierten zunächst die Sorgen vor einer länger anhaltenden Inflation und die Unsicherheit über das Ausmaß der restriktiven Geldpolitik. In der Spitze stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatspapiere im Oktober über die Marke von 5 Prozent, die Kurse aller wichtigen Rentenmärkte lagen auf Jahressicht deutlich im Minus. Anfang November kam es aufgrund der überraschend niedrigen Inflationszahlen zu einer Trendumkehr mit starken Kursanstiegen. Getrieben wurden diese Entwicklungen von der Einschätzung der Finanzmärkte, dass der Leitzins nicht weiter erhöht wird und das Emissionsvolumen von US-Staatsanleihen verringert werden könnte. Die Aussicht auf Zinssenkungen gab Investoren nach fast zwei Jahren andauernden Kursverlusten Anlass, wieder vermehrt in Anleihen zu investieren. Diese positive Stimmung hat auch die europäischen Rentenmärkte erfasst.

Deutliche Unsicherheiten bestehen weiterhin bei Immobilieninvestments aufgrund des Zinsumfelds und der Baukostenentwicklung. Viele Projekte wurden gestoppt. Mit der Insolvenz der Signa-Gruppe hat die Krise auch die Versicherungsbranche als Projektfinanzierer erreicht. Innerhalb bestehender Immobilienbestände belasten gestiegene Liegenschaftszinsen und Finanzierungskosten die Rendite und Zeitwerte der Objekte. Der Sanierungsbedarf unter Nachhaltigkeitsaspekten nimmt darüber hinaus Einfluss auf die Marktpreise.

Deutscher Versicherungsmarkt

Nachdem zum Ende des Vorjahres der Geschäftsklima-Index des ifo Instituts für die Versicherungsbranche auf einen Tiefstand gesunken ist, stiegen die Geschäftserwartungen in 2023, bis sie sich im dritten Quartal erneut eintrübten. Insgesamt befand sich die Geschäftslage somit deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt. Obwohl das Geschäftsklima zum Jahresende um 5,1 Punkte gesunken ist, lag es mit 0,8 Punkten immer noch im positiven Bereich, jedoch deutlich unter dem langfristigen Mittelwert von 12,5 Punkten.

Für die Versicherungswirtschaft wird im Geschäftsjahr 2023 wegen der Unsicherheit über die Entwicklung der Weltwirtschaft und einer zögerlich rückläufigen Inflation ein leichter Beitragszuwachs von 1,3 Prozent erwartet.

- Schaden-/Unfallversicherung

Durch einen Anstieg der Vertragsstückzahlen in Höhe von 0,8 Prozent, den inflationsbedingten Summenanpassungen in der Sachversicherung und schadenbedingten Tarifierpassungen in der Kraftfahrtversicherung wird in der Schaden-/Unfallversicherung insgesamt ein Beitragswachstum von 6,7 Prozent prognostiziert. Auf die Sachversicherung entfällt ein Beitragsanstieg von 13,3 Prozent, auf die Kraftfahrtversicherung ein Anstieg von 4,1 Prozent und auf die Haftpflichtversicherung ein Anstieg von 3,0 Prozent.

Schadenseitig verläuft die Sachversicherung annähernd auf Vorjahresniveau. Eine weit überproportionale Auswirkung des Inflationsgeschehens besteht wie im Vorjahr in der Kraftfahrtversicherung. Besonders durch die Preissteigerungen von Kfz-Ersatzteilen und Werkstatt-Stundensätzen steht dem Beitragswachstum von 4,1 Prozent eine inflationsbedingte Erhöhung des Schadenaufwands von 13,6 Prozent gegenüber. Dadurch ergibt sich in den Kraftfahrt-Sparten eine Combined Ratio von 110 Prozent und somit ein technischer Verlust von über 3 Milliarden Euro marktweit. Die Combined Ratio für die Schaden-/Unfallversicherung insgesamt steigt von 94,6 Prozent im Vorjahr auf ca. 99 Prozent für das Geschäftsjahr 2023.

Mit dem Klimawandel nehmen die Naturgefahren und Wetterextreme dramatisch zu. Auch Deutschland muss sich auf zahlreiche und intensive Dürren, Hitzewellen sowie auf Sturm-, Hagel-, Starkregen- und Überschwemmungsereignisse einstellen. Die Naturgefahrenbilanz 2023 weist einen versicherten Schadenaufwand in Deutschland von ca. 5,0 Milliarden Euro (Vorjahr: 4,0 Milliarden Euro) aus. Die schwersten Schäden verursachten die Sommer-Unwetter im August.

Ende Dezember waren insbesondere Niedersachsen und Bremen durch ein Hochwasser als Folge von flächendeckenden und langanhaltenden Regenfällen stark betroffen. Die bundesweite Schadenbilanz steht noch aus. Erste Schätzungen liegen bei einem versicherten Schaden von ca. 200 Millionen Euro.

Neben den Schäden aus Naturgefahren führen Feuergroßschäden zu erheblichen Schadenbelastungen. Im deutschen Markt verzeichnet das Geschäftsjahr 2023 in dem Feuersegment einen leichten Schadenanstieg gegenüber dem Vorjahr. Diese Entwicklung führt zu einer Combined Ratio von 106 Prozent (Vorjahr: 103 Prozent) und erneut zu einem negativen Spartenergebnis.

- Lebensversicherung

Die Geschäftsaussichten für die Lebensversicherung werden in der Langfristperspektive unverändert als günstig eingeschätzt. Für die Kunden besteht neben kapitalgedeckter Altersvorsorge weiterhin ein Bedarf zur Absicherung biometrischer Risiken in Form von Berufsunfähigkeit und Langlebigkeit.

Durch die konjunkturellen Entwicklungen und den Maßnahmen der Zentralbanken sind die Entwicklungen der Lebensversicherung weiterhin eingetrübt. Die Entwicklung der Reallöhne gleichen die hohen Inflationsraten seit dem Frühjahr 2022 noch

nicht aus, die Sparquote der privaten Haushalte ist in 2023 wieder angestiegen, die Termineinlagen bei Banken und Sparkassen sind aufgrund der höheren kurzfristigen Zinsen vergleichsweise attraktiv. Insgesamt waren keine gesamtwirtschaftlichen Impulse zu erkennen, die den Verkauf von Altersvorsorgeprodukten stimulieren könnten.

Die steigenden Zinsen eröffnen den Spielraum, die Gewinnbeteiligung bei Verträgen mit Zinsgarantien zu überprüfen. Zahlreiche Lebensversicherer haben zum 1.1.2024 ihre Überschussanteile erhöht. Diese Anpassungen haben das Neugeschäft des laufenden Jahres nicht mehr beeinflusst.

Gegenüber dem Vorjahr hat sich das Neugeschäft stabilisiert. Die Beitragssumme des Neugeschäfts (inkl. Einmalbeitragsgeschäft) liegt um 2,3 Prozent über dem Vorjahreswert, der gesamte Neuzugang an laufender Beitragszahlung steigt um 4,3 Prozent. Die Akquisition des Einmalbeitragsgeschäfts verläuft mit einem Rückgang von – 13,6 Prozent nicht zufriedenstellend.

Das Zinsniveau der vergangenen Jahre minderte zunehmend die Anlageerträge. Daher wurde das Produktangebot im Markt verstärkt durch Vorsorgekonzepte mit reduzierter Garantieverzinsung bzw. renditeorientierten Anlagekonzepten erweitert. Der Anteil der klassischen Rentenversicherung mit Zinsgarantie am eingelösten Neugeschäft ist von 17,8 Prozent in 2017 auf 5,9 Prozent in 2023 gesunken. Mischformen mit Garantie und fondsgebundene Versicherungen tragen mit ca. 70 Prozent zum Neugeschäft bei.

Für das Geschäftsjahr 2023 erwartet der deutsche Lebensversicherungsmarkt (ohne Pensionskassen und Pensionsfonds) Beitragseinnahmen in Höhe von 89,0 Milliarden Euro, die sich gegenüber dem Vorjahr um – 4,0 Prozent verringert haben. Davon entfallen 64,3 Milliarden Euro (+ 0,0 Prozent) auf die laufenden Beiträge und 24,7 Milliarden Euro auf Einmalbeiträge.

Die hohe Marktliquidität unterstützt die Nachfrage nach Kapitalisierungsgeschäften, die absolut um 23,5 Prozent angestiegen sind. Deren Anteil am Neugeschäft mit Einmalbeitrag steigt auf ca. 30 Prozent (Vorjahr: 21,0 Prozent). Ohne das Kapitalisierungsgeschäft liegen die Einmalbeiträge im Gesamtmarkt um ca. 25 unter dem Vorjahreswert.

- **Krankenversicherung**

Die im Rahmen der Jahresmedienkonferenz des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) am 25.1.2024 veröffentlichten vorläufigen Branchenzahlen zeigen insbesondere die unverändert positive und stabile Entwicklung in der PKV.

Die Beitragseinnahmen der privaten Krankenversicherungsunternehmen sind im Geschäftsjahr 2023 demnach um 2,3 Prozent auf ein Volumen von 48,2 Milliarden Euro angestiegen. Davon entfallen 42,6 Milliarden Euro auf die Krankenversicherung (+ 1,3 Prozent). In der Pflegeversicherung lagen die Einnahmen bei 5,6 Milliarden Euro (+ 10,3 Prozent). Die ausgezahlten Versicherungsleistungen der PKV erhöhten sich deutlich um 9,1 Prozent auf 36,4 Milliarden Euro. Auf die Krankenversicherung entfallen davon 33,6 Milliarden Euro, auf die Pflegeversicherung 2,8 Milliarden Euro.

Der Gesamtbestand aus Voll- und Zusatzversicherungen ist auf 38,7 Millionen angewachsen. Damit ist nahezu jeder Zweite in Deutschland privatversichert. In der Zusatzversicherung stieg die Anzahl der Verträge um 2,5 Prozent auf 30,0 Millionen an.

Unverändert nutzen also immer mehr Menschen die Chance zu privater Vorsorge, um den Leistungsumfang der Gesetzlichen Krankenversicherung (GKV) aufzustocken. Die Zahl der PKV-Vollversicherten stieg im Jahr 2023 auf 8,71 Millionen (+ 0,03 Prozent). Erstmals seit 2011 ist der Bestand damit wieder gewachsen. Das sechste Jahr in Folge wechselten zudem mehr Menschen von der Gesetzlichen in die Private Krankenversicherung als umgekehrt.

Veränderte Markt- und Wettbewerbsbedingungen

Taxonomie-Verordnung

Mit der Verordnung (EU) 2020/852 (kurz: Taxonomie-Verordnung) wird eine einheitliche Klassifizierung für nachhaltiges wirtschaftliches Handeln geschaffen. Diese soll innerhalb der Europäischen Union für Klarheit darüber sorgen, welche wirtschaftlichen Tätigkeiten als nachhaltig angesehen werden können. Innerhalb von sechs Umweltzielen in der Taxonomie-Verordnung sind für die Ziele Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel bereits Kriterien für die Berichterstattung definiert. Zum 1.1.2023 wurde der Anwendungsbereich um die vier Umweltziele Stärkung der Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung, Schutz der Wasser- und Meeresressourcen sowie Schutz der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme erweitert. Ökologisch-nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten müssen einen wesentlichen Beitrag zur Verwirklichung mindestens eines Umweltziels leisten, dürfen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines oder mehrerer Umweltziele führen, der soziale Mindestschutz muss eingehalten und die technischen Bewertungskriterien erfüllt werden. Erfüllt die Wirtschaftstätigkeit die Kriterien, ist sie als Taxonomie-konform anzusehen. Nach den Vorgaben der delegierten Verordnungen sind im Berichtsjahr unter Berücksichtigung der im Dezember 2023 verlautbarten Auffassung der EU-Kommission die Taxonomie-konformen Anteile der Versicherungsumsätze mit Blick auf die Klimaziele anzugeben, während zu den übrigen Zielen die Taxonomie-Fähigkeit auszuweisen ist. Die Taxonomie-bezogene Berichterstattung erfolgt im gesondert geprüften Nachhaltigkeitsbericht.

Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD)

Die am 5.1.2023 in Kraft getretene Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) verpflichtet zukünftig große Unternehmen zur Berichterstattung über die Berücksichtigung und den Umgang mit sozialen und ökologischen Herausforderungen. Die CSRD soll sicherstellen, dass Unternehmen verlässliche und vergleichbare Nachhaltigkeitsinformationen bereitstellen, die Stakeholder für die Bewertung nicht finanzieller Leistungen benötigen. Damit soll vor allem die Transparenz verbessert werden, um die Umorientierung von Investitionen auf nachhaltige Technologien und Unternehmen zu fördern. Im Berichtsjahr sind die umfangreichen branchenübergreifenden European Sustainability Reporting Standards (ESRS) erlassen worden, sowie eine unverbindliche Auflistung aller zu liefernden Datenpunkte seitens der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG). Diese dienen als Grundlage für die Umsetzungsarbeiten zur Berichterstattung für das Geschäftsjahr 2024.

Country by Country-Reporting / Globale Mindestbesteuerung

Das Gesetz zur Offenlegung von Ertragsteuer-Informationen (auch „Public Country-by-Country-Reporting“) zielt darauf ab, die Tätigkeiten und Steuerzahlungen multinationaler umsatzstarker Unternehmen in der Europäischen Union transparenter zu machen, um dadurch die Compliance in Steuerangelegenheiten zu fördern. Mit dem Gesetz zur Umsetzung der globalen Mindestbesteuerung (MinStG) folgt der Gesetzgeber ebenfalls den Vorgaben der entsprechenden EU-Richtlinie. Ziel der Richtlinie ist, schädlichen Steuerwettbewerb und aggressiven Steuergestaltungen entgegenzuwirken, die Steuergerechtigkeit zu fördern und die Wettbewerbsgleichheit sicherzustellen. In den Anwendungsbereich fallen Unternehmen mit jährlichen Umsatzerlösen über 750 Millionen Euro und international aufgestelltem Geschäftsmodell.

Für Unternehmensgruppen mit untergeordneter internationaler Tätigkeit enthält das MinStG eine Übergangsregelung, die die Unternehmensgruppe im Inland für einen Zeitraum von fünf Jahren von der Mindeststeuer befreit.

Offenlegungs-Verordnung

Mit der Verordnung (EU) 2019/2088 (kurz: Offenlegungs-Verordnung) werden harmonisierte Vorschriften für Finanzmarktteilnehmer und Finanzberater über die Transparenz bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in ihren Investitionsentscheidungen auf Unternehmensebene und bei der Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit auf Produktebene festgelegt. Die Angaben sind auf der Internetseite bereitzustellen, in den vorvertraglichen Informationen oder regelmäßigen Berichten. Seit dem 1.1.2023 konkretisiert die Verordnung (EU) 2022/ 1288 (im Weiteren: technische Regulierungsstandards) die Veröffentlichungspflichten dahingehend, produktbezogene Informationen in standardisierten Formen bereitzustellen. Seit dem 30.6.2023 muss zudem anhand gesetzlich definierter Regelungen über „Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeit (Principal Adverse Impacts on Sustainability-PAIs)“ berichtet werden. Im Berichtsjahr erfolgte ein Review der Offenlegungsverordnung, das in einem Vorschlag zur Weiterentwicklung der technischen Regulierungsstandards mündete, der nun von der EU Kommission anzunehmen ist. Vorgesehen ist eine Erweiterung der sozialen Indikatoren, Offenlegungen zu Treibhausgas-Emissionsreduktionszielen auf Ebene des Finanzprodukts und eine Anpassung des Rahmens für die Offenlegung der Principle Adverse Impacts (PAI) an die EU-Taxonomie. Für 2024 wird eine Anpassung der technischen Regulierungsstandards erwartet.

Zusammenfassende Aussage zur wirtschaftlichen Lage

Im Geschäftsjahr 2023 verzeichnet der LH Konzern einen zufriedenstellenden Geschäftsverlauf. Die Beitragsziele werden sowohl in der Schaden-/Unfallversicherung als auch in der Krankenversicherung erreicht. Die Neugeschäftsentwicklung in der Lebensversicherung ist rückläufig. Die konsolidierten Bruttobeitragseinnahmen des LH Konzerns liegen mit 2.820,9 Millionen Euro um 0,3 Prozent über dem Vorjahresausweis (Markt: + 1,3 Prozent).

Die Schaden-/Unfallversicherung trägt zu dieser Entwicklung mit 1.754,8 Millionen Euro (+ 6,2 Prozent) bei. Die Beitragseinnahmen in der Lebensversicherung inklusive Pensionskasse liegt bei 680,6 Millionen Euro (– 14,1 Prozent). In der Krankenversicherung werden Bruttobeiträge von 385,6 Millionen Euro vereinnahmt – ein Wachstum von 5,0 Prozent.

Die Combined Ratio im Geschäftssegment Schaden/Unfall liegt mit 92,2 Prozent deutlich unterhalb des Marktdurchschnitts von 99 Prozent. In dem Geschäftssegment Leben werden die Zuführungen zur RfB erhöht, die freie RfB steigt von 153,1 Millionen Euro auf 162,5 Millionen Euro. In dem Geschäftssegment Kranken liegt die Combined Ratio mit 85,8 Prozent (Vorjahr: 83,2 Prozent) abermals unter dem Marktdurchschnitt von 91,1 Prozent.

Das Kapitalanlageergebnis beträgt 463,2 Millionen Euro (Vorjahr: 449,7 Millionen Euro). Das sonstige nichtversicherungstechnische Ergebnis wird durch eine zinsinduzierte Stärkung der mitarbeiter-/vertreterbezogenen diskontierten Rückstellungen beeinflusst.

Es verbleibt ein Konzernüberschuss vor Drittanteilen von 44,9 Millionen Euro (Vorjahr: 75,6 Millionen Euro).

Das Konzerneigenkapital steigt von 1.522,2 Millionen Euro auf 1.561,8 Millionen Euro. Darin enthalten sind Drittanteile in Höhe von 75,8 Millionen Euro (Vorjahr: 72,5 Millionen Euro). Aus dem laufenden Geschäftsergebnis führen wir der Rückstellung für Beitragsrückerstattung 207,3 Millionen Euro (Vorjahr: 179,9 Millionen Euro) zu.

Die Unternehmensleitung bewertet die geschäftliche Entwicklung insgesamt als erfreulich. Die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage ist als außerordentlich stabil einzuordnen. Der LH Konzern verfügt über eine gut ausreichende Eigenmittelausstattung. Das Sicherheitsniveau wurde in allen bilanziellen Verpflichtungspositionen ausgebaut. Die Erfüllung der laufenden Zahlungsverpflichtungen wird durch eine sachgerechte Finanzplanung jederzeit sichergestellt. Die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren (Vertrieb, Mitarbeiter, IT, Schadenmanagement etc.) bilden den Rahmen für unsere erfolgreiche Geschäftstätigkeit.

Aus heutiger Sicht werden alle Verpflichtungen und Ertragsnotwendigkeiten erfüllt.

Ertragslage

Schaden-/Unfallversicherung

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Verdienter Nettobeitrag	1.469,9	1.407,5
Aufwendungen für Versicherungsfälle	- 1.067,2	- 1.006,3
Aufwendungen Versicherungsbetrieb	- 373,3	- 371,5
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	- 25,7	- 19,5
Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	- 31,7	- 4,3
Veränderung der Schwankungsrückstellung	10,8	- 3,3
Versicherungstechnisches Ergebnis feR	- 17,2	2,6

In den Schaden- und Unfallversicherungen entfallen 97,0 Prozent der Beitragseinnahmen auf das selbst abgeschlossene Geschäft und 3,0 Prozent (Vorjahr: 4,1 Prozent) auf das in Rückdeckung übernommene Geschäft. Das Brutto-Beitragsvolumen von 1.754,8 Millionen Euro lag mit 6,2 Prozent über dem Vorjahreswert, das selbst abgeschlossene Geschäft erzielte ein Wachstum von 7,4 Prozent (Markt: 6,8 Prozent). Das sonstige versicherungstechnische Ergebnis ist insbesondere beeinflusst durch die Stärkung der Drohverlustrückstellung in der Kraftfahrtversicherung bei der Landschaftlichen Brandkasse.

Die Gruppe verzeichnet eine oberhalb der Planungen und Erwartungen liegende Beitragsentwicklung im selbst abgeschlossenen Geschäft. Die Wachstumsziele werden erreicht.

Analog der Marktentwicklung ist die Schadensituation in der Gruppe im erheblichen Umfang von den Entwicklungen in der Kraftfahrtversicherung beeinflusst. Die Schadenbelastungen in den Sparten mit Feuer- und Elementargefahren liegen unterhalb des längerfristigen Erwartungsniveaus.

	Gebuchte Bruttobeiträge		Brutto-Schadenquote	
	2023 Mio. €	in % zum Vorjahr	2023 in %	2022 in %
Unfall	99,1	0,9	61,6	58,6
Haftpflicht	155,5	- 0,2	44,9	33,0
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	302,6	3,0	87,7	79,1
Sonstige Kraftfahrt	222,9	2,7	102,9	90,3
Feuer und Sach	847,3	12,1	55,9	68,9
davon:				
Feuer	130,5	11,8	51,5	60,8
Verbundene Hausrat	115,2	4,6	34,2	30,9
Verbundene Wohngebäude	412,3	14,4	63,7	78,4
Sonstige Sach	189,3	12,4	55,6	79,0
Rechtsschutz	56,6	18,4	58,7	56,4
Selbst abgeschlossenes Geschäft	1.701,3	7,4	66,8	69,7
Übernommenes Geschäft	53,5	- 20,8	49,7	36,2
Gesamtes Versicherungsgeschäft	1.754,8	6,2	66,3	68,5

Insgesamt liegt die bilanzielle Brutto-Schadenquote mit 66,3 Prozent (Vorjahr: 68,5 Prozent) leicht oberhalb des langfristigen Durchschnitts.

Die Kostenquote bewegt sich mit 25,9 Prozent (Vorjahr: 26,6 Prozent) im erwarteten Korridor. Die Summe aus Schaden- und Kostenquote (Combined Ratio) ist auf 92,2 Prozent gesunken (Vorjahr: 95,1 Prozent).

Lebensversicherung (inklusive Pensionskasse)

Die Beitragssumme des gesamten Neugeschäfts beträgt im Geschäftsjahr 1.088 Millionen Euro (Vorjahr: 1.122 Millionen Euro). Das gestiegene Zinsniveau sowie die öffentliche Diskussion über die Leistungsfähigkeit der Lebensversicherer und der Rückzug einzelner Versicherer aus dem Geschäftsmodell Lebensversicherung erschweren eine objektive Beratung zur privaten Altersvorsorge.

Darüber hinaus stehen die Lebensversicherungsprodukte mit Einmalbeitrag weiter zunehmend im Wettbewerb mit verbundeigenen Fondsprodukten. Diese Rahmenbedingungen belasten die Neugeschäftsentwicklung. Die Gruppe verzichtet im Interesse des Versicherungsbestands auf die Zeichnung von Geschäft mit kurzfristigem Anlagecharakter.

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Verdienter Nettobeitrag	661,4	774,0
Beitrag aus der Beitragsrückerstattung	20,1	14,5
Aufwendungen für Versicherungsfälle	- 898,3	- 850,2
Veränderung der Deckungsrückstellung	177,7	115,9
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	- 129,3	- 110,1
Aufwendungen Versicherungsbetrieb	- 80,7	- 86,2
Kapitalanlageergebnis	278,0	293,2
Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	12,1	- 86,5
Versicherungstechnisches Ergebnis feR	41,0	64,5

Der gesamte Neuzugang im Geschäft gegen laufende Beitragszahlung liegt im Geschäftsjahr bei 33,9 Millionen Euro (Vorjahr: 31,9 Millionen Euro). Das selbst abgeschlossene Geschäft gegen Einmalbeiträge ist marktweit rückläufig. In der Gruppe beläuft es sich auf 104,7 Millionen Euro (Vorjahr: 196,9 Millionen Euro). Der Anstieg des sonstigen versicherungstechnischen Ergebnisses resultiert aus den positiven Wertentwicklungen der Publikumsfonds des Anlagestocks im Berichtsjahr.

	2023 Mio. €	in % zum Vorjahr
Bestand (Versicherungssumme)	34.352,8	- 1,1
Laufende Beiträge selbst abgeschlossenes Geschäft	566,1	- 2,7
Einmalbeiträge selbst abgeschlossenes Geschäft	104,7	- 46,8
Beiträge übernommenes Geschäft	9,8	- 26,6
Beiträge Gesamt	680,6	- 14,1

Die Qualität des Versicherungsbestands zeichnet sich durch eine auf niedrigem Niveau liegende Stornoquote von 3,5 Prozent (Vorjahr: 3,4 Prozent) aus. Wesentlich für die gute Entwicklung sind die hohe Servicequalität und die im Marktvergleich attraktive Überschussbeteiligung der Gruppe.

Die gebuchten Bruttobeiträge liegen mit 680,6 Millionen Euro um 14,1 Prozent unterhalb des Vorjahresniveaus. Diese Entwicklung ist insbesondere auf die gesunkenen Einmalbeiträge des selbst abgeschlossenen Geschäfts zurückzuführen. Die Einnahmen aus laufenden Beitragszahlungen des selbst abgeschlossenen Geschäfts betragen 566,1 Millionen Euro (Vorjahr: 582,0 Millionen Euro).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle einschließlich der Rückkäufe betragen 933,8 Millionen Euro (Vorjahr: 882,5 Millionen Euro). Die Kostenquote, bezogen auf die Deckungsrückstellung, beträgt 0,84 Prozent (Vorjahr: 0,83 Prozent) und liegt deutlich unter vergleichbaren Renditeminderungen bei angebotenen Fondsprodukten für Privatkunden.

	2023 in %	2022 in %
Verwaltungskostenquote	3,2	2,7
Abschlusskostenquote	6,5	6,5
Stornoquote	3,5	3,4
Nettoverzinsung	2,2	2,3

Nach erheblichen Zuführungen bis einschließlich 2021 erfolgt im Geschäftsjahr aufgrund der Zinsentwicklung abermals eine Auflösung der Zinszusatzreserve um 53,4 Millionen Euro. Es sind nunmehr 1.116 Millionen Euro zur Absicherung der Zinsverpflichtungen gegenüber den Kunden zurückgestellt. Dies entspricht 10,1 Prozent der konsolidierten Brutto-Deckungsrückstellungen. Die Berechnung der Zinszusatzreserve erfolgt nach der Korridormethode unter Berücksichtigung realitätsnaher Storno-, Sterblichkeits- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten.

Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung werden aus den Einzelergebnissen der Unternehmen 129,3 Millionen Euro (Vorjahr: 110,0 Millionen Euro) zugeführt.

Krankenversicherung

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Verdienter Nettobeitrag	378,7	362,2
Beitrag aus der RfB	36,1	20,2
Aufwendungen für Versicherungsfälle	- 215,2	- 199,2
Veränderung der Deckungsrückstellung	- 184,8	- 159,6
Aufwendungen für die RfB	- 52,4	- 50,3
Aufwendungen Versicherungsbetrieb	- 27,0	- 24,8
Kapitalanlageergebnis	78,1	69,3
Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	- 3,7	- 1,3
Versicherungstechnisches Ergebnis feR	9,7	16,3

Die gebuchten Bruttobeiträge erreichen ein Volumen von 385,6 Millionen Euro (Vorjahr: 367,3 Millionen Euro). Daraus resultiert ein Beitragswachstum von 5,0 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Der Bestand an vollversicherten Kunden nimmt um 1,5 Prozent auf 68.594 Personen zu.

Die Leistungsausgaben entwickeln sich etwas dynamischer als die Beitragseinnahmen. Mit einer Schadenquote von 78,7 Prozent (Vorjahr: 76,4 Prozent) sind unsere Krankenversicherer weiterhin gut positioniert. Die Kostenquoten bestätigen die effizienten Strukturen und Abläufe bei beiden Krankenversicherern der Gruppe.

	2023 in %	2022 in %
Abschlusskostenquote	5,2	5,0
Verwaltungskostenquote	1,8	1,9
Versicherungstechnische Ergebnisquote	14,2	16,8
Nettoverzinsung	2,5	2,4

Kapitalanlageergebnis

Der LH Konzern erwirtschaftet ein Kapitalanlageergebnis von insgesamt 463,2 Millionen Euro (Vorjahr: 449,7 Millionen Euro). Daraus errechnet sich eine Nettoverzinsung von 2,3 Prozent (Vorjahr: 2,3 Prozent). Davon entfallen konsolidiert auf das Segment Schaden-/Unfallversicherung inklusive Zweckgesellschaften 107,1 Millionen Euro, auf die Lebensversicherung 278,0 Millionen Euro und auf die Krankenversicherung 78,1 Millionen Euro.

Die Nettoverzinsung im Segment Schaden-/Unfallversicherung beträgt 2,5 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent), im Segment Lebensversicherung 2,2 Prozent (Vorjahr: 2,3 Prozent) und im Segment Krankenversicherung 2,5 Prozent (Vorjahr: 2,4 Prozent).

Abschreibungen von 12,6 Millionen Euro umfassen außerplanmäßige Wertberichtigungen bei Rentenfonds. Demgegenüber standen Abgangsgewinne in Höhe von 17,1 Millionen Euro. Zudem wurden Abgangsverluste in Höhe von 14,2 Millionen Euro realisiert.

Kapitalanlagen, vor allem Investmentanteile und Inhaberpapiere, werden in Höhe von 8.496 Millionen Euro (Vorjahr: 8.215 Millionen Euro) wie Anlagevermögen bewertet. Es wurden Abschreibungen in Höhe von 546,7 Millionen Euro vermieden.

Sonstiges nichttechnisches Ergebnis

Die Parameter zur Bewertung der Pensionsrückstellungen werden jährlich überprüft. Bei der Einordnung des aktuellen Gehalts- und Rententrends werden die laufenden Tarifverträge und die aktuellen EZB-Inflationsprognosen berücksichtigt. Die Anpassungen der Bewertungsparameter führen zu einem Ertrag von 3,2 Millionen Euro (Vorjahr: Aufwand von 5,8 Millionen Euro), der maßgeblich aus der Steigerung des BilMoG-Zinses resultiert. Der laufende Zinsaufwand beträgt 23,7 Millionen Euro (Vorjahr: 23,9 Millionen Euro).

Ertragsteuern

Der steuerliche Geschäftsjahresaufwand wird durch Mehr-/Minderergebnisse bei den steuerlichen Bewertungen der Kapitalanlagen und den mitarbeiterbezogenen Rückstellungen beeinflusst. Die Steuerquote bewegt sich mit 40,0 Prozent deutlich über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 28,3 Prozent).

Finanz- und Vermögenslage

Aktiva

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Immaterielle Vermögensgegenstände	43,4	37,9
Kapitalanlagen und Depotforderungen	19.945,0	19.794,1
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	490,7	413,6
Forderungen	91,6	100,0
Sonstige Vermögensgegenstände	265,9	283,4
Sonstige Aktiva	227,0	219,6
Summe	21.063,6	20.848,6

Die Unternehmen des LH Konzerns verfolgen eine diversifizierte, sicherheitsorientierte Anlagestrategie. Aufgrund der finanziellen Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft unterteilen die Unternehmen ihre Kapitalanlage in drei Segmente. Das Basisportfolio besteht aus sicheren Zinstiteln bester Bonität. Innerhalb des Ertragsportfolios erfolgt eine aktive Risikoübernahme zur Erwirtschaftung einer Rendite oberhalb des Ertragsportfolios, verbunden mit einer professionellen, zeitnahen Risikosteuerung. Die Investments, die die strategischen Ziele des Konzerns unterstützen, werden in einem dritten Segment gesteuert.

Passiva

Das Konzern-Eigenkapital steigt um 39,6 Millionen Euro auf 1.561,8 Millionen Euro. Darin enthalten ist der Posten nicht beherrschende Anteile mit 75,8 Millionen Euro, dies entspricht 4,9 Prozent des Eigenkapitals (Vorjahr: 4,8 Prozent).

Der Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung resultiert im Wesentlichen aus der Aufwärtskonsolidierung der beiden ÖSA-Unternehmen im Jahr 2020.

Die versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen in der Schaden-/Unfallversicherung bewegen sich annähernd auf dem Vorjahresniveau. Die aktuariellen Analysen der Schadenrückstellungen in den longtail-Sparten Kraftfahrt-Haftpflicht und Allgemeine Haftpflicht bestätigen das auskömmliche Sicherheitsniveau dieser Verpflichtungen.

Die Schwankungsrückstellungen werden um 10,8 Millionen Euro auf 394,2 Millionen Euro aufgelöst. Darüber hinaus besteht für das Frequenzrisiko von Sturm-Kumulereignissen eine Rückstellung in Höhe von 64,3 Millionen Euro (Vorjahr: 53,0 Millionen Euro).

Passiva

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Eigenkapital	1.561,8	1.522,2
Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	30,9	30,9
Versicherungstechnische Rückstellungen	17.109,1	17.033,0
Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung soweit das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird	490,7	413,6
Andere Rückstellungen	1.486,0	1.471,6
Depot- / andere Verbindlichkeiten	365,4	358,9
Passive Latente Steuern	0,0	0,0
Sonstige Passiva	19,7	18,4
Summe	21.063,6	20.848,6
Eigenkapital in % zu den verdienten Netto-Beiträgen	62,2	59,8

Zur Sicherstellung der künftigen Verpflichtungen gegenüber den Kunden sind insgesamt 13.860,6 Millionen Euro zurückgestellt. Davon entfallen 1.116 Millionen Euro auf die Zinszusatzreserve und 2.827,7 Millionen auf die Alterungsrückstellung.

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen betragen zum Bilanzstichtag 1.179,4 Millionen Euro. Aufgrund des gestiegenen BilMoG-Zinses und des durch die Inflationsentwicklungen steigenden Kostentrends werden die Rückstellungen unter Berücksichtigung der Kapitalanlagestruktur in den jeweiligen Unternehmen um 1,6 Millionen Euro aufgestockt. Insgesamt erfolgt für alle Rückstellungen eine sehr vorsichtige Bewertung der bestehenden Verpflichtungen.

Liquidität

	2023 Mio. €	2022 Mio. €
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit *	244,2	249,8
Kapitalfluss aus Erwerb, Verkauf, Endfälligkeit von Kapitalanlagen	- 177,8	- 167,3
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	- 111,7	- 51,2
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	- 0,7	- 0,6
Flüssige Mittel am Anfang des Geschäftsjahres	219,9	189,1
Flüssige Mittel am Ende des Geschäftsjahres	173,9	219,9

* ohne Pos. 10/11. der Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Liquidität ist in allen Unternehmen jederzeit sichergestellt. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (vor Veränderung übriger Kapitalanlagen, Pos. 10 und 11) betrug 244,2 Millionen Euro (Vorjahr: 249,8 Millionen Euro). Der Rückgang des operativen Cashflows resultiert vor allem aus den zinsbedingt geringeren Kapitalanforderungen aus den versicherungstechnischen Rückstellungen.

Nicht-finanzielle Erfolgsfaktoren

Schadenmanagement

Kundennähe aufgrund der dezentralen Strukturen und gebündeltes Spezial-Know-How in virtuellen Teams, unterstützt durch neue technische Hilfsmittel, prägen weiterhin die Schadenregulierung der Gruppe.

Die Unterstützung der Schadenregulierung wird durch Digitalisierung, Automatisierung, medienbruchfreie technische Kommunikation und Nutzung eines einheitlichen technischen Schadenbearbeitungssystems, dem iVAS-Schadensystem, stetig ausgebaut.

Die Regulierung von Versicherungsfällen im iVAS-Schadensystem ist für weitere Tarifwerke möglich. Die Implementierung eines Dienstleisterportals lässt seit diesem Geschäftsjahr die medienbruchfreie Beauftragung von Dienstleistern direkt aus dem Schadensystem zu. Durch die Einführung einer App zur technischen Unterstützung bei der Schadenermittlung und mit der Möglichkeit einer Berichterstellung werden die Regulierungsbeauftragten im Sach-Schadenbereich bei der Regulierung vor Ort unterstützt.

Zur Hebung von Synergien im Bereich des Dienstleistermanagements haben sich die Unternehmen der Gruppe auf eine engere Zusammenarbeit verständigt bei Auswahl, Zusammenarbeit und Betreuung von Dienstleistern.

Schadenverhütung

Die Gruppe stellt den Kommunen über die Feuerschutzsteuer in Höhe von 25,6 Millionen Euro (Vorjahr: 22,9 Millionen Euro) Mittel zum zweckgebundenen Brandschutz und Hilfeleistungen der Feuerwehr zur Verfügung. Darüber hinaus werden weitere Maßnahmen zur Schadenverhütung unterstützt.

Nachhaltige Kapitalanlage

Der Vorstand hat Kriterien für nicht-nachhaltige Kapitalanlagen für den Direkt- und Spezialfondsbestand unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Aspekte sowie einer verantwortungsvollen nachhaltigen Unternehmensführung definiert. Hierzu wurden Ausschlusskriterien für Investitionen in Aktien und Unternehmensanleihen im Direktbestand und in Spezialfonds festgelegt. Die Umsetzung der Ausschlusskriterien erfolgte zu Beginn des Geschäftsjahres 2019. Unsere Kapitalanlage-Verwaltungsgesellschaften sind beauftragt, über die Aktienstimmrechte Einfluss auf eine nachhaltige Unternehmensführung unserer Fondsinvestments zu nehmen. Mit diesen Maßnahmen werden wir der gestiegenen Bedeutung dieser nicht-finanziellen Kriterien und den gesellschaftlichen Erwartungen gerecht.

Bei der Steuerung der Allokation werden in der besonders relevanten Asset-Klasse der Staatsanleihen, zu denen auch Anleihen von Regionalregierungen oder Gebietskörperschaften gehören, Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Auf Basis eines Scoringmodells, das alle Staaten weltweit hinsichtlich einer großen Anzahl von Environmental-, Social- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) bewertet, werden Mindestkriterien in dieser Asset-Klasse für das Einzelinvestment und für das Portfolio festgelegt.

Darüber hinaus hat die Gruppe die „Principles for Responsible Investment“ (PRI) zusammen mit den anderen öffentlichen Versicherern unterzeichnet. Mit dem Beitritt zur Initiative verpflichten sich die Unternehmen einschließlich der Tochterunternehmen in der Kapitalanlage Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte zu beachten, dadurch nachhaltig in der Kapitalanlage zu agieren und hierüber jährlich umfanglich zu berichten.

Mitarbeitende

Unsere Mitarbeitenden und die Vertriebspartner/-innen tragen mit ihren Leistungen unmittelbar zu unserer Wettbewerbsfähigkeit und dem Geschäftserfolg bei. Daher streben wir eine hohe Motivation und Identifikation unserer Mitarbeitenden im Innen- und Außendienst an, fördern Respekt und Wertschätzung im Umgang miteinander und stärken das unternehmerische und eigenverantwortliche Denken und Handeln. Hierfür investieren wir in Gewinnung, Qualifikation, Bindung und Gesunderhaltung. Zusätzlich unterstützen wir unsere Vertriebspartner/-innen sowohl finanziell als auch organisatorisch bei der Ausbildung.

IT-Strategie

Mit der Verabschiedung der IT-Strategie Mitte 2021 wurden die dort fixierten Leitlinien mit Einzelmaßnahmen zur Erreichung der Zielsetzungen operationalisiert. Im Zuge der regelmäßigen Überprüfung und Aktualisierung der IT-Strategie wurde die strategische Ausrichtung inkl. Bebauungsplanung im Juli 2023 durch den Gesamtvorstand der Gruppe bestätigt. Dem strategischen Vorhaben „Programm-Ablösung Host“ wird für die kommenden Jahre bis 2030 im Weiterentwicklungsumfeld hohe Priorität gegeben. Darüber hinaus werden die operationalisierten Maßnahmen aus der IT-Strategie konsequent bearbeitet und in einem definierten Controlling-Prozess weiterverfolgt.

Mit der Umsetzung der IT-Strategie sind eine Vielzahl von Maßnahmen verbunden, die auf die strategische Weiterentwicklung in den Kerndimensionen Architektur und Systeme, Mitarbeitende sowie Struktur abzielen. Insbesondere in den Feldern des Prozessmanagements, des Architekturmanagements sowie der Implementierung eines SLA (Service-Level-Agreement)-Gremiums konnten wesentliche Fortschritte erreicht werden.

Schwerpunkte im Jahr 2023 stellten der weitere Ausbau der „Anwendungslandschaft Komposit“ für Gewerbeschutz, die Produktivschaltung des Kundenserviceportals, der Roll-Out des „S-Versicherungsmanagers“ sowie die Einführung des neuen SAP FS-CD für weitere Komposit-Teilbestände dar. Darüber hinaus stand der weitere Ausbau von iON-Abschlussstrecken im Fokus. In AWL Schaden werden kontinuierlich weitere Tarifwerke umgesetzt, um somit die Ablösung der Altsysteme zu unterstützen.

Derzeitig im Fokus steht die Erarbeitung des IT-Bebauungsplans für 2024 bis 2026. Im ersten Halbjahr des kommenden Jahres soll der aktualisierte Bebauungsplan für den Verbund verabschiedet und damit die Prioritäten bei den IT-Investitionen festgelegt sein. Unter dem Titel „IT-Systemlandschaft der Zukunft“ wird ein fachliches sowie technisches Zielbild für eine zukunfts- und leistungsfähige Aufstellung erarbeitet.

Vertrieb

Der Vertrieb der Produkte der Gruppe erfolgt mit dem Ziel einer hohen Servicequalität, einer engen Kundenbindung und einer ausgeprägten Kundennähe. Dabei sind sich Unternehmen wie Vermittler stets der daraus entstehenden Verantwortung für ihre Kunden bewusst. Das Vertriebsnetz besteht im Wesentlichen aus zwei Hauptvertriebswegen, der selbstständigen Ausschließlichkeitsorganisation und den Sparkassen.

In der Ausschließlichkeitsorganisation sind rund 570 Agenturen aktiv, die flächendeckend über Niedersachsen, Bremen und Sachsen-Anhalt verteilt sind. Ihr persönlicher Kontakt und die individuelle Kenntnis der Verhältnisse vor Ort stellen die zentrale Schnittstelle zwischen dem Unternehmen und dem Kunden dar. Die Stärkung dieser Organisation wird kontinuierlich mit hohem Engagement vorangetrieben. Die Ausbildung von neuen Vermittlern durch ein eigenes Traineeprogramm sowie die Heranführung an eine Agenturführung durch ein Junior-Modell sichern eine durchgehend hohe Qualität der Beratung vor Ort sowohl im Verkaufsgespräch als auch bei der Kundenbetreuung im Schadenfall langfristig ab.

Im Geschäftsgebiet der Gruppe verfügen auch die Sparkassen über ein engmaschiges Servicenetz für unsere Kunden. Sie bieten neben der Kompetenz in Versicherungsangelegenheiten auch ein umfassendes Angebot von Finanzdienstleistungen an.

Die Digitalisierung als eine zentrale Herausforderung in der Versicherungswirtschaft verändert den Markt und die Kundenerwartungen. Um dem Wandel von Technologie und Kommunikation gerecht zu werden, integriert die Gruppe die Online-Betreuung sukzessive in ihr Geschäftsmodell, um die Bedürfnisse und Ansprüche des hybriden Kunden im Sinne einer Multikanalstrategie zu erfüllen. Die zentrale Schnittstelle zum Kunden bleibt dabei für die Gruppe der Vertriebspartner vor Ort.

Planungsabgleich 2023

	Beitragswachstum in %		Combined Ratio in %		Nettoverzinsung in %	
	Plan 2023	Ist 2023	Plan 2023	Ist 2023	Plan 2023	Ist 2023
Schaden-/Unfallversicherung *	7,1	7,4	91,4	92,2	1,7	2,5
Lebensversicherung	0,5	- 14,1	--	--	2,3	2,2
Krankenversicherung	6,7	5,0	83,3	85,8	2,5	2,5
Konzern	2,5	0,3	--	--	2,2	2,3

* Beitragswachstum nur selbst abgeschlossenes Geschäft

Die Beitragseinnahmen in den Schaden- und Unfallversicherungen lagen leicht über dem geplanten Wert. Das Beitragsvolumen in Leben lag deutlich unter dem Niveau des Vorjahres. Die hohe Inflation, der damit einhergehende Zinsanstieg sowie die in 2023 noch nicht abgeschlossenen Umstrukturierungen in einem der Hauptvertriebswege belasteten das Neugeschäft spürbar.

Die Combined Ratio in der Schaden-/Unfallversicherung lag leicht über dem geplanten Wert. Insbesondere die steigenden Schadenaufwendungen in den Kraftfahrt-Sparten und die Auswirkungen der inflationären Entwicklungen in allen Sparten führen zu einem deutlichen Anstieg der Schadenaufwendungen.

Das Kapitalanlageergebnis wurde in den Spartensegmenten Leben und Kranken entsprechend der vertraglichen Zinsverpflichtungen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben justiert. Die Nettoverzinsung in der Lebens- und Krankenversicherung lag auf dem Planniveau.

Der Konzernüberschuss vor Fremdanteilen wird mit 44,9 Millionen Euro ausgewiesen und liegt damit unter den Erwartungen.

Prognosebericht

Nachdem im Vorjahr geopolitische Spannungen die Weltwirtschaft zunehmend in Form von Preissteigerungen belasteten, ist nach Einschätzung des ifo Instituts aufgrund der rückläufigen Inflationsentwicklung anzunehmen, dass der Zinshöhepunkt sowohl in den USA als auch im Euroraum erreicht ist. Risiken bestehen jedoch weiterhin in einer möglichen weiteren Eskalation des Krieges in der Ukraine und der potenziellen Ausweitung des Nahost-Konflikts durch das Eintreten anderer Regionalmächte, wie dem Iran.

Die ifo Konjunkturprognose geht für 2024 davon aus, dass der Erdgaspreis im Winterhalbjahr über dem Vorkrisenniveau bleiben wird und einen Wettbewerbsnachteil Europas gegenüber anderen Regionen darstellt. Durch den Rückgang der Inflation und der zeitversetzten Anpassung des Lohnniveaus wird mit einem starken Anstieg der Realeinkommen gerechnet, wodurch die Konsumausgaben der privaten Haushalte maßgeblich zur Konjunkturerholung beitragen werden. Das reale Bruttoinlandsprodukt in Deutschland wird in 2023 leicht sinken und in 2024 eine leicht steigende Richtung annehmen. Aufgrund des geringen Wachstums könnte die Zahl an Insolvenzen zunehmen. Der Anstieg der Verbraucherpreise sollte sich von durchschnittlich 5,9 Prozent in 2023 auf 3,0 Prozent in 2024 abschwächen und sich dem Zielwert der EZB annähern. Die aufgebaute Sparquote gibt den privaten Haushalten weiteren Spielraum für Konsum- und Vorsorgeausgaben. Die Arbeitslosenquote steigt leicht auf ca. 6,0 Prozent (2023: 5,7 Prozent).

Der deutliche Rückgang der Inflationsraten im Euroraum gibt Grund für die Annahme, dass die restriktive Geldpolitik der EZB ihren Zinsgipfel bereits erreicht hat. Die langfristigen Kapitalmarktzinsen werden von dieser Einschätzung voraussichtlich nicht beeinflusst, da der zukünftige Zinspfad bereits weitestgehend eingepreist ist. So wird erwartet, dass die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen bis zum Jahr 2025 bei 2,5 Prozent verharren. Durch das gleichzeitige Sinken der Kurzfristzinsen sollte sich ebenfalls die Inversion der Zinsstrukturkurve bis 2025 auflösen. Auch die langfristigen Kreditzinsen für Unternehmen und Haushalte werden voraussichtlich nur langsam sinken, sodass lediglich mit einer zögerlichen Erholung der Kreditnachfrage gerechnet wird. An den Aktienmärkten haben sich die Kurse zuletzt zwar deutlich erholt, jedoch birgt das aktuelle Umfeld, insbesondere im Euroraum hinsichtlich der konjunkturellen Dynamik, diverse Risiken.

Die Höhe der geplanten Kapitalanlageergebnisse ist bei allen Unternehmen so eingeschätzt, dass alle vertraglichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllt werden können.

Insgesamt erwarten wir ein Konzernergebnis von 50 Millionen Euro.

	Beitragswachstum in %		Combined Ratio in %		Nettoverzinsung in %	
	Plan 2024	Ist 2023	Plan 2024	Ist 2023	Plan 2024	Ist 2023
Schaden-/Unfallversicherung*	5,8	7,4	93,7	92,2	2,0	2,5
Lebensversicherung	3,6	- 14,1	--	--	2,2	2,2
Krankenversicherung	2,6	5,0	87,9	85,8	2,7	2,5
Konzern	3,2	0,3	--	--	2,2	2,3

* Beitragswachstum nur selbst abgeschlossenes Geschäft

Chancen- und Risikobericht

Ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Chancen und Risiken ist Ziel der Geschäftsstrategie. Folgende Erfolgsfaktoren werden in der mittelfristigen Entwicklung des Unternehmens gesehen. Demgegenüber stehen die allgemeinen Risiken aus dem Versicherungsgeschäft, aus der Kapitalanlage und aus der strategischen Aufstellung der Gruppe im regionalen Marktumfeld.

Chancenbericht

Dezentrale Unternehmensstrukturen

Während sich einzelne Versicherer aus ländlichen Regionen zurückziehen, bleibt die Gruppe ihren historischen Wurzeln und ihrem dezentralen Geschäftsmodell treu. Die Verankerung in der Region erfolgt seit Generationen durch eine starke Ausschließlichkeitsorganisation mit rund 570 Agenturen und den Sparkassen mit ihrem dichten Filialnetz. Insgesamt 15 regionale Standorte koordinieren die vertrieblichen und betrieblichen Belange in der Fläche. Mit der damit verbundenen Kundennähe kann die Gruppe langfristig ihre Marktstärke ausbauen und Wettbewerbsvorteile sowohl in den städtischen als auch ländlichen Regionen ihres Geschäftsgebiets generieren.

Produktpolitik

In der Schaden-/Unfallversicherung richtet die Gruppe die Produktpalette weiterhin konsequent auf die Bedürfnisse der Kundengruppen aus. Daher haben wir in den letzten Jahren unser Angebot kontinuierlich überprüft und an veränderte Kundenbedürfnisse angepasst. Unserem Außendienst bieten wir damit die Möglichkeit der regelmäßigen aktiven Kundenansprache und Vertragsneuordnung.

Über den Einsatz kapitalmarktnaher Produkte wird in der Lebensversicherung angestrebt, die Ertragskraft zu erhalten und das Neugeschäft im aktuellen Kapitalmarktumfeld zu steigern. Über die Entwicklung neuer Produktmodifikationen soll die Attraktivität der Lebensversicherung gesichert werden.

Die Erhöhung des Marktanteils in der privaten Krankenversicherung unter ertragsorientierter Sicht bleibt das zentrale Ziel der Krankenversicherer der Gruppe. Dafür bieten beide Unternehmen ihren Kunden eine attraktive Produktwelt sowie ein marktgerechtes Tarifangebot, welches ebenfalls die Erfordernisse der Vertriebskanäle berücksichtigt. Die aktuellen Marktanforderungen werden genau beobachtet und gegebenenfalls wird mit einem passenden Produkt reagiert.

Risiko-/Ertragsorientierte Kapitalanlage

Das Kapitalanlagemanagement eines Versicherers zeichnet sich durch eine ausgewogene Gewichtung von Sicherheit, Rendite und Liquidität aus. Die Kapitalanlagen sind in drei Segmente unterteilt. Das Basisportfolio besteht aus sicheren Zinstiteln bester Bonität. Innerhalb des Ertragsportfolios erfolgt eine aktive Risikoübernahme

zur Erwirtschaftung einer Rendite oberhalb des Basisportfolios. In diesem Segment erfolgt eine professionelle, zeitnahe Risikosteuerung. Die Investments, die die strategischen Ziele der Unternehmen der Gruppe unterstützen, werden in einem dritten Segment gesteuert.

Die Kapitalanlagestrategie definiert den Umfang und die Struktur der einzelnen Segmente. Mit dieser überwiegend prognoseunabhängigen Aufstellung kann die Gruppe eine ihren Verpflichtungen angemessene Anlage und Rendite sicherstellen und das bereitgestellte Risikokapital effizient einsetzen.

Vertrieb

Die Kundenorientierung der Gruppe ist neben dem hohen Engagement und der Leistungsfähigkeit des Unternehmens ein zentrales und strategisches Ziel. Die vertriebliche Ausrichtung der Gruppe basiert auf dem in den Statuten verankerten Regionalitätsprinzip und die Konzentration auf drei Haupt-Vertriebswege, Hauptberufliche Ausschließlichkeitsorganisation, Sparkassen und in der Krankenvollversicherung zusätzlich das Maklergeschäft. Gestärkt wird dieses Modell durch die seit Generationen bestehende Kundennähe, die durch die hohe Fachkompetenz der Vertriebspartner in Beratung und Service gepflegt wird. Dazu zählen unter anderem die fallabschließende Vertragsbearbeitung im Privatkundengeschäft und die fallabschließende Regulierung von Sach-Schäden. Die ausgeprägte Bindung der Vertriebspartner an die Gruppe zeigt sich an einer weit unterdurchschnittlich niedrigen Fluktuationsrate im Außendienst.

Unternehmenskultur/Mitarbeiter

Die Mitarbeiter und die Vertriebspartner der Gruppe tragen mit ihren Leistungen unmittelbar zu einer hohen Wettbewerbsfähigkeit und somit zum Geschäftserfolg bei. Daher wird eine hohe Motivation und Identifikation der Mitarbeiter im Innen- und Außendienst angestrebt, Respekt und Wertschätzung im Umgang miteinander gefördert und das unternehmerische und eigenverantwortliche Denken und Handeln gestärkt. Hierfür wird in Qualifikation, Bindung und Gesunderhaltung der Mitarbeiter investiert. Insgesamt wird durch die geschaffenen Arbeitsbedingungen eine langfristige Mitarbeiterbindung und eine hohe Mitarbeiterzufriedenheit erreicht.

Demografischer Wandel

Eine steigende Lebenserwartung und sinkende Geburtenzahlen wirken sich auf die gesamte Gesellschaft aus. Der demografische Wandel ist Herausforderung und Chance zugleich. Für die Gruppe wirkt sich der demografische Wandel vor allem in einer wandelnden Kunden- und Mitarbeiterstruktur aus. Die Gruppe begegnet dieser Entwicklung und berücksichtigt den notwendigen Veränderungsbedarf kontinuierlich in den strategischen Lösungen bei der Entwicklung und Erweiterung der Versicherungsprodukte. Auch im Bereich des Personalmanagements werden Maßnahmen getroffen, um zukünftigen Anforderungen im Generationenwechsel gerecht zu werden.

Nachhaltige Unternehmensausrichtung

Für die Gruppe mit einer Unternehmensgeschichte von über 270 Jahren ist das Thema Nachhaltigkeit ein elementarer Baustein des unternehmerischen Erfolgs. Inzwischen gewinnt es auch auf politischer und gesellschaftlicher Ebene zunehmend an Bedeutung. So unterstützt die VGH beispielsweise die Nutzung des öffentlichen Personennahverkehrs und stellt jedem Mitarbeitenden kostenlos ein Deutschlandticket zur Verfügung. Zudem erfolgten im Jahr 2023 umfangreiche Erweiterungen der

Photovoltaikanlage der VGH und damit der Ausbau zu einer der größten Anlagen in der Innenstadt von Hannover. Die Inbetriebnahme der Anlage wird 2024 erfolgen.

Da für die Gruppe zukunftsorientiertes Denken und Handeln unerlässlich sind, wird die nachhaltige Ausrichtung der Unternehmen der Gruppe weiter systematisiert. Das Nachhaltigkeits-Zielbild wurde im Geschäftsjahr um eine Strategie für die Gruppe erweitert.

Innerhalb der Gruppe wurde ein "CSRD-Projekt" aufgesetzt, um die neuen Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung zu erfüllen. Die Unternehmen der Gruppe sind verpflichtet, erstmalig in 2025 für das Geschäftsjahr 2024, hiernach zu berichten, dabei weitet sich der Umfang und die Tiefe der Berichterstattung deutlich aus. Durch die Konzernklausel und die Veröffentlichung im Konzernbericht sind die Einzelunternehmen von der Berichterstattung befreit.

Risikobericht

Marktrisiko

Die Anlagestrategie orientiert sich strikt an den Verpflichtungen der Passivseite. Neben der dauerhaften Erfüllung der Garantien kommt der Erwirtschaftung einer marktgerechten Überschussbeteiligung im langfristig orientierten Geschäftsmodell der Lebensversicherung eine besondere Bedeutung zu. Für die Aktivseite werden daher neben strategischen Beteiligungen im Sinne einer Portfolio-Separation zwei Portfolios abgeleitet: das Basisportfolio (Zinsanlagen mit hoher Sicherheit) und das Ertragsportfolio (weltweit diversifizierte Risikonahme).

Während das Basisportfolio sich bezüglich der Duration an der Zinssensitivität der Passivseite orientiert, erfolgt im Ertragsportfolio die aktive Risikonahme im Verhältnis zu dieser Zinssensitivität. Die Unternehmen der Gruppe stellen über langfristige Simulationen im Rahmen des Asset-Liability-Managements sicher, dass die gewählte Kapitalanlagestrategie die Erfordernisse der zinspflichtigen Passiva erfüllen kann. Auf Basis dieser Untersuchungen erfolgt auch die langfristige Liquiditätssteuerung. Zur Begrenzung des Marktrisikos aus Kapitalanlagen wird für jedes einzelne Versicherungsunternehmen im Konzern auf Vorstandsebene ein Risikokapital in jeder Risikoklasse bereitgestellt. Im Rahmen einer risikoadjustierten Portfoliosteuerung wird auf Basis einer Auslastungsanalyse über Risikonahme bzw. Risikoreduktion entschieden. Das verfügbare Risikokapitalvolumen wird mindestens einmal jährlich im Rahmen des Planungsprozesses vom Vorstand im Hinblick auf die absolute Höhe und prozentuale Risikobedeckung beschlossen.

Die Steuerung ist grundsätzlich an ökonomischen Belangen ausgerichtet, bilanzielle und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen fließen als Restriktionen ein.

Die Risikomessung und -steuerung erfolgt in den Risikoklassen: Aktien, Zinsen, Credit-Spreads, Immobilien und Währungen auf Basis einer Value-at-Risk-orientierten Vorgehensweise. Eine hinreichende Streuung und Mischung der Einzeltitel (Granularität) soll durch das Limitsystem sichergestellt werden. Diversifikationseffekte werden bei der Risikobewertung berücksichtigt.

Darüber hinaus erfolgt in regelmäßigen Abständen eine szenariobasierte Analyse der Marktpreisrisiken. Dadurch können die Auswirkungen von Marktveränderungen auf die Kapitalanlage der Gruppe bemessen und bei Bedarf gezielt Maßnahmen zur Steuerung ergriffen werden.

Im Folgenden werden die Ergebnisse der Sensitivitätsanalysen gemäß dem Deutschen Rechnungslegungs-Standard (DRS 20) für den LH Konzern dargestellt. In diesem Stresstest werden die Auswirkungen extremer kurzfristiger Kapitalmarktschwankungen auf den nächsten Bilanzstichtag projiziert. Eventuelle Absicherungsstrategien von Aktienkursrisiken, Zinsrisiken, Kreditrisiken und Fremdwährungsrisiken werden nicht berücksichtigt.

Die aktienkurssensitiven Anlagen umfassen den Direktbestand von Aktien und Private Equity sowie den indirekt in Fonds gehaltenen Aktienteil. Bei den Immobilien wird das gesamte Immobilienexposure im direkten und indirekten Bestand berücksichtigt. Ein Rückgang der Aktienkurse um 20 Prozent und der Immobilien um 5 Prozent würde bei den Kapitalanlagen der Gruppe per 31.12.2024 zu einem Rückgang der Marktwerte um 565,2 Millionen Euro führen.

Bei der Betrachtung der zinssensitiven Anlagen wurden die direkt sowie die indirekt über Fonds gehaltenen Rentenanlagen berücksichtigt. Ein Zinsanstieg um 100 Basispunkte würde den Marktwert der zinssensitiven Kapitalanlagen der Gruppe per 31.12.2024 um 1.548,4 Millionen Euro verringern.

Im Rahmen der Überwachung des Währungsrisikos wird die Verteilung der gesamten Kapitalanlagen auf die einzelnen Währungen laufend kontrolliert. Der Anteil der Anlagen in anderen Währungen als dem Euro ist limitiert.

In allen Tests wird überprüft, ob der eingetretene Marktwertverlust, der für das nach dem HGB ermittelte Ergebnis relevant ist, durch das vorhandene Eigenkapital, die freie RfB und die nach dem Stress noch verfügbaren Bewertungsreserven abgedeckt werden kann. Alle Tests weisen ein positives Ergebnis aus und wurden bestanden.

Der Kapitalmarkt ist aktuell durch den Angriffskrieg von Russland auf die Ukraine, die Energiekrise, die hohe Inflation sowie die veränderte Politik der Notenbanken und den daraus resultierenden Zinsanstieg geprägt. Das höhere Zinsniveau ist einerseits attraktiv für Neuanlagen, belastet aber weiterhin bestehende Investments in Zinspapiere. Die Risikotragfähigkeit der Konzernunternehmen bleibt durch die Reserverückgänge im Bereich der Zinsinvestments weiterhin reduziert.

Die Kapitalanlageallokation ermöglicht die Bilanzierung von stillen Lasten gemäß § 341 b HGB und vermeidet außerplanmäßige Abschreibungen.

Bei Lebensversicherungen kann bei gleichbleibend hohem Zinsniveau die Auflösung der Zinszusatzreserve mittelfristig die bilanzielle Tragfähigkeit verbessern. Die Wiederanlage von Zinsanlagen kann die passivseitigen Anforderungen erfüllen.

Versicherungstechnisches Risiko

Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet das Risiko, das bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht.

- Schaden-/Unfallversicherung

Das versicherungstechnische Risiko in der Schaden-/Unfallversicherung wird differenziert in das Prämien- und das Reserverisiko. Unter dem Prämienrisiko wird das Risiko verstanden, dass die kalkulierten Prämien nicht ausreichen, um die zukünftigen Schäden der aktuellen Periode zu decken. Das Reserverisiko hingegen ist das Risiko, dass die vorhandenen Reserven in der Folge von im Geschäftsjahr eintretenden Veränderungen (bspw. Gesetzesänderungen oder Preissteigerungen) nicht ausreichen, um die noch ausstehenden Zahlungen für bereits angefallene Schäden früherer Schadenjahre zu decken. Bei der Ermittlung des Prämienrisikos kommt den

Risiken aus Naturgefahren, insbesondere Orkanereignissen, bei der Gruppe mit hohem Marktanteil im Breitengeschäft bei gleichzeitig begrenztem Geschäftsgebiet, eine elementare Bedeutung zu.

Den Risiken aus Naturgefahren, insbesondere Elementarereignissen, kommt allen Schaden-/Unfallversicherungen im Konzern bei gleichzeitig begrenztem Geschäftsgebiet eine wesentliche Bedeutung zu. Zur Abschätzung der Kumuleffekte wird dabei neben eigenen Einschätzungen auf die Expertise und die Simulationsinstrumente der Rückversicherer und Rückversicherungsmakler zurückgegriffen. Über unsere sicherheitsorientierte Rückversicherungspolitik begrenzen wir bei allen versicherungstechnischen Risiken sowohl die maximale Schadenbelastung als auch unerwünschte Schwankungen hinsichtlich größerer Schäden aus einzelnen Policen.

Zur Begrenzung der operativen Risikozeichnung handeln alle Berechtigten gemäß Richtlinien, die auch maschinell überwacht werden. Risikozeichnungen außerhalb der Vorgaben können nur unter Einbindung der Risikoverantwortlichen erfolgen. Zur Absicherung der Bearbeitungsrisiken im Schadenfall nutzt das Schadenmanagement die Marktnähe zu unseren Kunden. Die Regulierungsprozesse sind so ausgerichtet, dass gemeldete Schäden vertragsgemäß und optimiert reguliert und Mehrbelastungen durch Regulierungsverzögerungen vermieden werden.

- **Lebensversicherung**

In der Lebensversicherung werden die wesentlichen Risiken durch die Langfristigkeit der Verträge verstärkt. Dazu gehören:

- Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die dem Kunden zugesagte garantierte Mindestverzinsung aufgrund einer ungünstigen Kapitalmarktentwicklungen nicht durch das Kapitalanlageergebnis gedeckt werden kann.
- Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die biometrischen Grunddaten (z. B. Sterblichkeit, Langlebigkeit, Invalidität), insbesondere bei Verträgen mit sehr langer Laufzeit, ändern können.
- Das Stornorisiko beschreibt den vorzeitigen ungeplanten Liquiditätsabfluss, der sich u. a. in Verbindung mit einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen und einer daraus resultierenden verschärften Lastensituation auf kurzfristig veräußerbare Kapitalanlagen, welche ggf. eine Belastung des Kapitalanlageergebnisses nach sich ziehen, auswirkt.
- Das Kostenrisiko besteht darin, dass die bei der Beitragskalkulation eingerechneten Kostenzuschläge, die zur Deckung der laufenden Kosten verwendet werden bzw. für zukünftige Kosten reserviert werden, nicht ausreichend bemessen sind.

Den versicherungstechnischen Risiken wird durch risikogerechte Sicherheitszuschläge in den Kalkulationsgrundlagen ausreichend Rechnung getragen.

Eine regelmäßige Überprüfung der Rechnungsgrundlagen zeigt Abweichungen zur ursprünglichen Kalkulation rechtzeitig auf. Szenario-Berechnungen hinsichtlich des Kapitalanlageergebnisses geben Hinweise bzgl. der künftigen Erfüllbarkeit der zugesagten Zinsgarantien. Die Einhaltung und Weiterentwicklung der Annahmerichtlinien tragen nachhaltig zu einem ausgeglichenen Verhältnis zwischen tatsächlicher und kalkulierter Schadenentwicklung bei. Zusätzliche Rückstellungen werden bei bekannten bzw. erkannten Abweichungen gegenüber der Kalkulation gebildet (z. B. BU-Tarif 2022, DAV 2004 Rententafel, Zinszusatzreserve). Bestimmte Risiken, insbesondere aus der Berufsunfähigkeit, werden darüber hinaus rückversichert. Mit der vorhandenen Zinszusatzreserve sichert sich das Unternehmen gegen eine langanhaltende Niedrigzinsphase ab.

- **Krankenversicherung**

In der Privaten Krankenversicherung beschreibt das versicherungstechnische Risiko die Gefahr, dass eine im Voraus festgelegte Versicherungsprämie nicht ausreichend ist, um über die gesamte Versicherungsdauer die zugesagte Leistung zu finanzieren. Die Provinzial Krankenversicherung und die ALTE OLDENBURGER betreiben fast ausschließlich das nach Art der Lebensversicherung kalkulierte Krankenversicherungsgeschäft. Lediglich Verträge mit einem Beitragsvolumen von weniger als 2,5 Prozent sind dem Geschäft nach Art der Schadenversicherung zuzuordnen. Das Zufalls- und Änderungsrisiko der angesetzten Rechnungsgrundlagen wird laufend überwacht. Zu diesem Zweck beachten die beiden Krankenversicherer im Konzern die Erkenntnisse aus eigenen Bestandsanalysen und aus regelmäßigen Veröffentlichungen der BaFin, des PKV-Verbandes und der Wissenschaft, um diese sukzessive bei anstehenden Beitragsanpassungen zu berücksichtigen.

Die biometrischen Risiken, das sind im Wesentlichen die einkalkulierten Versicherungsleistungen (Kopfschäden) und die angesetzten Sterbewahrscheinlichkeiten, werden jährlich bei der Berechnung der Auslösenden Faktoren gegenübergestellt. Sofern sich hierbei eine nicht vorübergehende Veränderung ergibt, werden bei der Beitragsanpassung alle Rechnungsgrundlagen auf ihre Auskömmlichkeit hin überprüft und, wenn nötig, neu festgesetzt. Dabei wird dann auch die Angemessenheit der angesetzten Stornowahrscheinlichkeiten sowie der einkalkulierten Kostenansätze auf Änderungsbedarf hin kontrolliert. Risiken, die sich aus der Höhe des Rechnungszinses ergeben können, werden im monatlichen Bericht der Kapitalanlage und durch das Verfahren zur Bemessung des AUZ beobachtet. Darüber hinaus liefern Sensitivitätsberechnungen und ALM-Analysen solide Erkenntnisse zur Erfüllung der Zinsanforderung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Insgesamt ist durch die regelmäßige Beobachtung und Überprüfung der versicherungstechnischen Risiken sichergestellt, dass risikoadäquate Versicherungsprämien angesetzt werden und eine angemessene Dotierung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfolgt. Zudem werden die in den technischen Rechnungsgrundlagen dokumentierten Kalkulationsverfahren und Rechnungsgrundlagen einem unabhängigen Treuhänder und der BaFin vorgelegt.

Durch die vorsichtige Zeichnungspolitik und den Abschluss eines Rückversicherungsvertrages wird der Versichertenbestand vor hohen Leistungsausgaben geschützt. Zur weiteren Risikominimierung werden über die gesetzlichen Anforderungen hinausgehende Sicherheitszuschläge einkalkuliert, die bei einem einmaligen überhöhten Schadenaufwand, beispielsweise durch Kumulschäden, Epidemien oder Terroranschläge, zur Verfügung stehen.

Kredit-/Ausfallrisiko

Das Ausfallrisiko (Bonitäts- oder Adressenausfallrisiko) ist das Risiko von Verlusten aufgrund unerwarteter Ausfälle oder unerwarteter Bonitätsverschlechterungen von Geschäftspartnern. Das Ausfallrisiko umfasst vor allem die Risikoarten Emittentenrisiko, Kontrahentenrisiko und Länderrisiko. Das Ausfallrisiko wird unter Verwendung von externen Ratings und eigenen Kreditrisikobewertungen kontrolliert und begrenzt. Die Risikoklassen der festverzinslichen Kapitalanlagen ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

Ratingklassen der festverzinslichen Kapitalanlagen in %

AAA bis A–	BBB+ bis BBB–	BB+ bis B–	CCC+ bis D	ohne Rating
79,4	8,1	2,7	0,0	9,8

Ausfälle waren im Geschäftsjahr und den drei Vorjahren nicht zu verzeichnen.

Außerhalb der Kapitalanlage bestehen Kreditrisiken im Wesentlichen bei Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern. Die Gruppe begegnet diesem Risiko mittels eines EDV-gestützten Inkasso- und Mahnwesens.

Das Ausfallrisiko gegenüber den Rückversicherern ist aufgrund der guten Bonität der Rückversicherer (alle mit einem Rating von S&P Global Ratings von A+ und besser) gering.

Liquiditätsrisiko

Zur Sicherstellung einer ausreichenden Liquidität erfolgt eine rollierende Liquiditätsplanung, die unter Berücksichtigung der Zu- und Abflüsse auch eine Bereitstellung der Sichteinlagen aus fungiblen Anlagen vorsieht.

Sonstige Risiken

Die sonstigen Risiken beinhalten neben dem operationellen Risiko das strategische und das Reputationsrisiko. Wesentliche Risiken werden laufend überwacht. Die Maßnahmen zur Risikominderung werden mindestens jährlich bei dem Durchlauf der Risikoinventur überprüft. Die Inventur wird zudem durch Risiko-Assessments ergänzt, innerhalb derer ein Dialog zwischen dem Risikomanagement und den Fachbereichen zu neuen und bestehenden Risiken sowie den hinterlegten Maßnahmen stattfindet.

Geopolitische Risiken

Deutschland gehört zu den weltweit größten und stärksten Volkswirtschaften mit einem sehr hohen Export-Anteil. Bei größeren Krisensituationen sind über die engen wirtschaftlichen und politischen Verflechtungen zu fast allen Ländern und Kontinenten der Erde negative Auswirkungen auf die eigene Wirtschaftsentwicklung nicht auszuschließen. Dies war im letzten Geschäftsjahr durch die Fortsetzung des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine, sowie den Krieg zwischen Israel und Palästina, zu spüren.

Aufgrund des regionalen Konzern-Geschäftsgebiets in Niedersachsen, Bremen und Sachsen-Anhalt ist die wirtschaftliche Lage, insbesondere durch den Automobil-/Fahrzeugbau, die Nahrungsmittelindustrie und die Landwirtschaft, beeinflusst. Geopolitische Risiken, die sich auf diese Wirtschaftszweige auswirken, werden die Geschäftsentwicklung stärker beeinflussen.

Inflationsrisiken

Die umfassenden Maßnahmen zur Bewältigung der Finanzkrise 2008 haben die Zentralbanken veranlasst, eine langanhaltende Niedrigzinspolitik zu betreiben, um die hochverschuldeten Staaten zu entlasten und die Wirtschaft über günstige Kredite zu fördern. Während der Niedrigzinsphase führte die Inflation zu keiner besonderen Belastung der Wirtschaft. Mit den multiplen Krisenentwicklungen der letzten Jahre stieg der Preisdruck weltweit an. Die Inflation zog Mitte 2021 an und erreichte 2022 mit 10,4 Prozent ihren Höchststand. Die Inflationsrate ist in 2023 weiter gesunken und befindet sich Ende 2023 wieder auf dem Stand von August 2021.

Für die Gruppe kann festgestellt werden, dass das Unternehmen für ihre weitere Geschäftsentwicklung weitgehend inflationsrobust aufgestellt ist. Die eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen sind weiter konsequent umzusetzen und bei einer weiter steigenden Inflation zeitnah zu intensivieren. Die Inflation wirkt sich ebenfalls negativ auf die bilanzierten Verpflichtungen und die Pensionsrückstellungen aus. Insgesamt sind die Geschäftsmodelle weniger stark von der allgemeinen konjunkturellen Entwicklung betroffen als andere Wirtschaftszweige.

Rechtsrisiken

Rechtsrisiken bestehen vorwiegend aus den geplanten gesetzgeberischen Vorhaben, die den unternehmerischen Entscheidungsspielraum in der Produktgestaltung einschränken können, sowie aus der deutschen oder europäischen höchstrichterlichen Rechtsprechung zur weiteren Gestaltung des Verbraucherschutzes, die vor allem in bestehende Verträge eingreift. Wegen der branchenweiten Bedeutung nimmt die Arbeit der Verbände hier eine besondere Stellung ein.

IT-Risiko

Der Einsatz von Informationstechnologie ist von zentraler Bedeutung für unser Kerngeschäft und für die Erreichung unserer Unternehmensziele. Die Investition in zukunftssträchtige Technologien ist für die laufende Weiterentwicklung unserer EDV-Landschaft und für den Erhalt unserer Wettbewerbsfähigkeit unabdingbar. Bei der Ausrichtung unserer Geschäftsorganisation steht die Sicherstellung der Funktionsfähigkeit unserer EDV-Systeme und der sensible Umgang mit den Daten unserer Kunden stets im Vordergrund.

Cyberrisiken sind auch in 2022 gestiegen, wie z. B. die Bundesanstalt für Sicherheit in der Informationstechnik in ihrem Jahresbericht feststellt. Auch im Umfeld der VGH werden Cyberangriffe auf Dienstleister oder Kunden wahrnehmbarer. Interne Prozesse zur Koordination und Durchführung von angemessenen Maßnahmen sind etabliert. Die Bedrohungslage führt auch zu steigenden regulatorischen Anforderungen auf die den Konzern gemeinsam mit ihrem Dienstleister iVw mit risikomindernden Maßnahmen wie beispielsweise Audits und Verbesserungen der Angriffserkennung und -reaktion reagiert. Durch diese Maßnahmen ist die Risikolage weiterhin als gleichbleibend einzuschätzen. Die zu Beginn des Russland-Ukraine-Krieges durch das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik festgestellte erhöhte Bedrohungslage besteht nach wie vor.

Nachhaltigkeitsrisiken

Negative Auswirkungen aus Nachhaltigkeitsrisiken bezogen auf das Geschäftsmodell der VGH Versicherungen sind zuerst in einem möglichen Anstieg der Schäden aus Naturereignissen und Wertverlusten aus der Neubewertung von Geschäftsaussichten von Branchen und Betrieben unter Nachhaltigkeitsaspekten zu erwarten. Auch mögliche Reputationsrisiken des Unternehmens sind im Themenbereich Nachhaltigkeit besonders zu beachten.

Kurzfristige Auswirkungen aus Nachhaltigkeitsrisiken sind bereits in bestehenden Risikokategorien angemessen berücksichtigt. Regelmäßige Analysen mit möglichen erforderlichen Anpassungen in der Zukunft erfolgen im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Risikoprofils.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Es kann festgehalten werden, dass die Gruppe für ihre weitere Geschäftsentwicklung weitgehend inflationsrobust aufgestellt ist. Gegenwärtig sind jedoch keine Risiken erkennbar, die die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gruppe nachhaltig oder wesentlich beeinträchtigen. Die Risikosituation ist kontrolliert und tragfähig.

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Bilanzielle Schadenquote f. e. R.* in % der verdienten Beiträge	70,0	69,4	65,6	63,8	64,2	61,2	59,7	65,0	78,4	77,4
Abwicklungsergebnis f. e. R.* in % der Eingangsrückstellung	3,5	6,5	3,2	4,9	6,8	5,9	5,6	5,2	6,2	6,1

* selbst abgeschlossenes Geschäft

Risikomanagementsystem

Risikoorganisation und Risikomanagement

In der Gruppe hat sich innerhalb der regionalen Versicherungsgruppe eine Risikoorganisation etabliert, die durch die Einrichtung eines Risikokomitees und dezentraler Ausschlussstrukturen gekennzeichnet ist. Das übergeordnete Risikokomitee ist mit der zentralen Koordination und Steuerung der Risiken sowie den strategischen Risiken befasst. Bei seiner Arbeit wird es durch Risikoausschüsse, die jeweils von einem Vorstandsmitglied geleitet werden, unterstützt.

Die unabhängige Risikomanagementfunktion der jeweiligen Tochterunternehmen überwacht laufend die Risiken, begleitet die operativen Bereiche bei der Steuerung ihrer Risiken und ist verantwortlich für die Risikoberichterstattung. Von der Internen Revision wird das Risikomanagementsystem in regelmäßigen Abständen einer Prüfung unterzogen. Der Aufsichtsrat wird regelmäßig über die Risikolage des Unternehmens informiert.

Aus der Geschäftsstrategie ist die Risikostrategie abgeleitet. Diese beschreibt in den risikostrategischen Grundsätzen die Rahmenbedingungen, nach denen die operative Risikosteuerung erfolgt. Die Risikostrategie bildet die Basis für die Ausgestaltung des Risikofrüherkennungssystems und des Risikotragfähigkeitskonzepts. Mit dem Risikofrüherkennungssystem sind Risiken, die sich wesentlich oder bestandsgefährdend auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken können, frühzeitig erkennbar. Durch das systematische Erfassen von Veränderungen der Risikopositionen wird sichergestellt, dass den einzelnen Risiken durch geeignete Maßnahmen rechtzeitig begegnet werden kann.

Das Risikotragfähigkeitskonzept bildet den Grundstein der quantitativen Risikosteuerung. Im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsentscheidung stellt der Vorstand das Risikobudget für das Unternehmen und die einzelnen Risikokategorien zur Verfügung. Die unterjährige Überwachung und Steuerung des Budgets, insbesondere der Marktrisiken, wird unterstützt durch die vorhandenen Limitsysteme.

Für die Ermittlung der Risikosituation werden die einzelnen Geschäftsbereiche und -segmente analysiert. Dieses erfolgt unter anderem durch vorgegebene und eigendefinierte Szenariobetrachtungen. Im Ergebnis stehen einzel- und bereichsübergreifend aggregierte Risikoerwartungen und Risikokapitalanforderungen zur Verfügung, die im Rahmen der Managementinstrumente zur Unternehmenssteuerung verwendet werden.

Die Risikoorganisation umfasst die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an ein Governance-System sowie die quantitative und qualitative Berichterstattung nach Solvency II.

Weitere Informationen

Governance

Der Vorstand bekennt sich zu den Grundsätzen guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung. Leitlinie seines Handelns sind die gesetzlichen und satzungsmäßigen Rahmenbedingungen als öffentlich-rechtliche Versicherungsunternehmen sowie die allgemein anerkannten Grundsätze einer guten Corporate Governance. Die Erklärung seitens des Aufsichtsrats und des Vorstands sind auf den Seiten 82 bis 88 abgedruckt.

GDV-Verhaltenskodex

Die Unternehmen der Gruppe sind dem GDV-Verhaltenskodex mit Wirkung zum 1.4.2014 beigetreten. Dieser Verhaltenskodex stellt eine Selbstverpflichtung aller beigetretenen Versicherungsunternehmen dar, den gestiegenen Kundenbedürfnissen und sich abzeichnenden gesetzlichen Anforderungen an die Transparenz und Verbindlichkeit im Rahmen der Vermittlung von Versicherungsprodukten Rechnung zu tragen. Inhaltlich steht ein hoher Anspruch an die Qualifikation der Beratung, deren Dokumentation sowie klare und verständliche Versicherungsprodukte im Vordergrund der in 11 Punkten niedergelegten Selbstverpflichtung. Mit dem Beitritt haben sich die unter dem Dach der VGH agierenden Unternehmen dazu verpflichtet, diese Verhaltensregeln umzusetzen und einzuhalten.

CSR-Bericht

Der CSR-Bericht wird auf Konzernebene für die Gruppe unter Einbeziehung der zugehörigen Konzern-Tochterunternehmen erstellt. Nach Prüfung und Billigung durch den Aufsichtsrat wird der Bericht auf der Internetseite www.vgh-newsroom.de/weitere-Publikationen/ veröffentlicht.

Hannover, den 6. Mai 2024

Der Vorstand

Übrige Angaben

Versicherungszweige und Versicherungsarten

Lebensversicherung
Krankenversicherung
Unfallversicherung
Haftpflichtversicherung
Kraftfahrtversicherung
Luftfahrtversicherung
Rechtsschutzversicherung
Feuerversicherung
Einbruchdiebstahl- und Raubversicherung
Leitungswasserversicherung
Glasversicherung
Sturmversicherung
Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Wohngebäudeversicherung
Hagelversicherung
Tierversicherung¹⁾
Technische Versicherungen
Einheitsversicherung
Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung¹⁾
Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage-Versicherung)
Betriebsunterbrechungs-Versicherung
Beistandsleistungsversicherung
Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung
Sonstige Schadenversicherung
Sonstige Vermögensschadenversicherung
Sonstige gemischte Versicherung
Vertrauensschadenversicherung

¹⁾ Diese Versicherungszweige werden nur im übernommenen Geschäft betrieben.

Konzernjahresbilanz zum 31. Dezember 2023

Aktivseite	2023			2022
	€	€	€	€
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		39.870.483		32.820.114
II. Geschäfts- oder Firmenwert		2.566.222		5.128.099
III. geleistete Anzahlungen		952.022	43.388.727	231.721
B. Kapitalanlagen				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		263.572.393		271.033.458
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0			0
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	0			0
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	7.433.132			56.624.521
4. Beteiligungen	390.405.605			343.589.525
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	22.427.413	420.266.150		31.683.507
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.647.312.625			7.590.554.709
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.488.800.906			1.462.708.553
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	701.438.061			667.674.232
4. Sonstige Ausleihungen	9.403.081.488			9.321.092.320
5. Einlagen bei Kreditinstituten	10.000.000			40.000.000
6. Andere Kapitalanlagen	5.510	19.250.638.590		5.510
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft		10.554.312	19.945.031.445	9.148.552
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			490.669.170	413.602.734
D. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	43.356.024			37.006.241
2. Versicherungsvermittler	22.379.714	65.735.738		20.145.404
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an Beteiligungsunternehmen 2.617 Tsd. € (4.607 Tsd. €)		15.009.836		34.112.184
III. Sonstige Forderungen davon: an Beteiligungsunternehmen 609 Tsd. € (637 Tsd. €)		10.882.937	91.628.511	8.761.746
E. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		33.694.639		24.610.947
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		173.949.300		219.854.167
III. Andere Vermögensgegenstände		58.288.047	265.931.986	38.948.301
F. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		124.701.735		124.342.378
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		85.920.403	210.622.138	79.195.586
G. Aktive latente Steuern			16.358.789	15.937.645
Summe der Aktivseite			21.063.630.766	20.848.580.433

Passivseite	2023			2022		
	€	€	€	€		
A. Eigenkapital						
I. Stammkapital / Trägerkapital			20.000.000	20.000.000		
II. Gewinnrücklagen			1.425.016.258	1.363.353.291		
III. Jahresüberschuss			41.009.887	66.328.672		
IV. nicht beherrschende Anteile			75.817.219	72.549.657		
B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung			30.909.185	30.909.185		
C. Versicherungstechnische Rückstellungen						
I. Beitragsüberträge						
1. Bruttobetrag			356.294.057	330.801.068		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			28.645.011	327.649.046	25.054.647	
II. Deckungsrückstellung						
1. Bruttobetrag			13.934.064.547	14.007.804.384		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			73.471.001	13.860.593.546	80.823.502	
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle						
1. Bruttobetrag			2.069.018.216	1.971.649.962		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			469.208.830	1.599.809.386	457.262.894	
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung						
1. Bruttobetrag			837.472.959	812.206.076		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			20.341	837.452.618	23.783	
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen			394.198.220	405.028.307		
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen						
1. Bruttobetrag			87.634.597	67.561.893		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			- 1.788.794	89.423.391	17.109.126.207	- 1.081.196
D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird						
I. Deckungsrückstellung			480.509.729	406.404.855		
II. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen			10.159.441	490.669.170	7.197.878	
E. Andere Rückstellungen						
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			1.179.398.685	1.177.828.140		
II. Steuerrückstellungen			27.188.623	25.688.010		
III. Sonstige Rückstellungen			279.365.784	1.485.953.092	268.039.682	
F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft						
			93.376.872	102.879.359		
Übertrag:			20.771.877.890	20.574.146.789		

Passivseite	2023		2022
	€	€	€
Übertrag:		20.771.877.890	20.574.146.789
G. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:			
1. Versicherungsnehmern	174.267.700		182.719.237
2. Versicherungsvermittlern	15.489.209	189.756.909	13.163.729
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen 0 Tsd. € (0 Tsd. €)			
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		15.631.155	12.854.612
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen 997 Tsd. € (841 Tsd. €)			
III. Sonstige Verbindlichkeiten		66.627.422	47.283.762
davon: aus Steuern 24.735 Tsd. € (4.978 Tsd. €)			
davon: im Rahmen der sozialen Sicherheit 0 Tsd. € (0 Tsd. €)			
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen 0 Tsd. € (1.269 Tsd. €)			
H. Rechnungsabgrenzungsposten		19.737.390	18.412.304
I. Passive latente Steuern		0	0
Summe der Passivseite		21.063.630.766	20.848.580.433

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

	2023			2022
	€	€	€	€
I. Versicherungstechnische Rechnung Schaden- und Unfallversicherung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.754.763.839			1.651.798.615
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 261.928.671	1.492.835.168		- 233.520.748
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 27.000.759			- 12.019.128
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	4.059.971	- 22.940.788	1.469.894.380	1.282.160
2. Technischer Zinsertrag feR			12.912.120	12.744.638
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge feR			447.475	479.800
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle feR				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 1.053.396.646			- 1.013.972.265
bb) Anteil der Rückversicherer	74.368.296	- 979.028.350		113.288.951
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 91.401.915			- 107.279.043
bb) Anteil der Rückversicherer	3.226.116	- 88.175.799	- 1.067.204.149	1.628.476
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 329.515		- 524.373
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 20.689.928	- 21.019.443	3.562.522
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen feR			- 25.655.648	- 19.460.186
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb feR				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		- 446.693.007		- 435.370.890
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		73.346.918	- 373.346.089	63.845.994
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen feR			- 24.049.799	- 20.545.544
9. Zwischensumme			- 28.021.153	5.938.979
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			10.830.088	- 3.307.239
11. Versicherungstechnisches Ergebnis feR			- 17.191.065	2.631.740

	2023			2022
	€	€	€	€
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Leben- und Krankenversicherungsgeschäft				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.066.155.943			1.159.365.055
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 29.000.872	1.037.155.071		- 26.849.283
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		2.915.610	1.040.070.681	3.702.864
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			56.219.179	34.619.310
3. Zugeordneter Zins aus der nicht versicherungstechnischen Rechnung			356.021.066	362.535.293
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			28.241.327	86.394
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			9.436.864	6.625.089
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle feR				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 1.161.073.296			- 1.083.637.624
bb) Anteil der Rückversicherer	45.001.864	- 1.116.071.432		37.271.805
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	5.456.822			- 2.739.438
bb) Anteil der Rückversicherer	- 2.812.450	2.644.372	- 1.113.427.060	- 331.976
7. Veränderungen der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	255.806			- 41.948.093
bb) Anteil der Rückversicherer	- 7.352.500	- 7.096.694		- 2.348.740
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 3.326.873	- 10.423.567	570.209
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung feR			- 181.691.804	- 160.479.701
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb feR				
a) Abschlussaufwendungen	- 91.414.180			- 91.218.807
b) Verwaltungsaufwendungen	- 28.721.661	- 120.135.841		- 28.030.687
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		12.409.654	- 107.726.187	8.311.433
10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			- 2.998.696	- 69.002.152
11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			- 23.054.233	- 25.646.896
12. Versicherungstechnisches Ergebnis feR im Leben- und Krankenversicherungsgeschäft			50.667.570	80.854.055

	2023			2022
	€	€	€	€
III. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung				
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft		- 17.191.065		2.631.740
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		50.667.570	33.476.505	80.854.055
2. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	41.296.744			88.957.430
davon: aus assoziierten Unternehmen 142 Tsd. € (- 787 Tsd. €)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken	24.997.621			24.220.492
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	448.279.323	473.276.944		423.434.193
c) Erträge aus Zuschreibungen		1.829.312		3.559.720
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		17.105.256	533.508.256	27.040.599
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen		- 15.932.394		- 14.057.572
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		- 40.261.857		- 52.776.180
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		- 14.151.781	- 70.346.032	- 50.691.614
				449.687.068
4. Der versicherungstechnischen Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft zugeordneter Zins		- 13.298.921		- 13.176.391
4a. Der versicherungstechnischen Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft zugeordneter Zins		- 356.021.066	- 369.319.987	93.842.237
5. Sonstige Erträge		63.279.125		61.047.312
6. Sonstige Aufwendungen		- 113.855.202	- 50.576.077	- 106.817.541
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			76.742.665	111.690.950
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 30.726.093		- 31.623.040
9. Sonstige Steuern		- 1.083.235	- 31.809.328	- 4.455.946
10. Konzernjahresüberschuss – gesamt			44.933.337	75.611.964
11. Nicht beherrschende Anteile			3.923.450	9.283.292
12. Konzernjahresüberschuss – nach Fremdanteilen			41.009.887	66.328.672

Anhang

Angaben zum Konsolidierungskreis

	Anteile am Kapital %	Eigenkapital gem. § 266 Abs. 3 HGB Tsd. €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres Tsd. €
Einbezogene verbundene Unternehmen			
Landschaftliche Brandkasse Hannover, Hannover	Konzernobergesellschaft		
Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg	100,00		
Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg	100,00		
Provinzial Pensionskasse Hannover AG, Hannover	100,00		
ALTE OLDENBURGER Krankenversicherung AG, Vechta	60,00		
Provinzial Krankenversicherung Hannover AG, Hannover	60,00		
Provinzial Lebensversicherung Hannover, Hannover	90,00		
Oldenburgische Landesbrandkasse, Oldenburg	80,00		
Öffentliche Lebensversicherungsanstalt Oldenburg, Oldenburg	72,00		
LH PE GmbH, Hannover	100,00		
Norddeutsche Gesellschaft für Vermögensanlagen der Landschaftlichen Brandkasse Hannover mbH, Hannover	100,00		
VGH Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH, Hannover	100,00		
VGH Beteiligungs GmbH, Hannover	100,00		
1750 Ventures GmbH, Hannover	100,00		
FUTUR X GmbH, Hannover	100,00		
VGH Projekt GmbH, Hannover	100,00		
VGH Projekt GmbH & Co. Prinzenareal KG, Hannover	100,00		
Abwicklungsanstalt bestehender Pensionsansprüche der Öffentliche Versicherung Bremen, Bremen	100,00		
ivv – Informationsverarbeitung für Versicherungen GmbH, Hannover	95,89		
ALTE OLDENBURGER Beteiligungsgesellschaft AG, Vechta	60,00		
Grundstücksgemeinschaft Jakobstraße 20 GbR, Oldenburg	57,00		
PH PE GmbH, Hannover	90,00		
ÖVO Grundbesitz KG, Oldenburg	72,00		
Einbezogene assoziierte Unternehmen			
Ostfriesische Landschaftliche Brandkasse, Aurich	25,00		
Ceres Campus GmbH & Co. KG, Grünwald	50,00		
Ceres Verwaltungs GmbH, Grünwald	50,00		
Bahnhofsquartier Vechta Grundstücksverwaltung GbR, Vechta	42,00		
TLN Verwaltungsgesellschaft Hannover GmbH ¹⁾	54,77		
Nicht einbezogene Unternehmen			
NT NORTHWESTDEUTSCHDE TREUHAND Gesellschaft zur Betreuung von Wohnungsunternehmen mit beschränkter Haftung, Hannover	40,00	3.778	1.068
GSN Gebäudesicherheit Nord GmbH, Oldenburg	39,20	1.143	204
HMG Beteiligungs-GbR der S-Finanzgruppe, Hannover	33,00	19	1
Deutsche Rückversicherung Aktiengesellschaft, Düsseldorf	18,15	203.250	4.110
NORD Holding Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Hannover	15,00	196.606	27.794

¹⁾ Keine Mehrheit der Stimmrechte

Alle weiteren Beteiligungen sind für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der Landschaftlichen Brandkasse Hannover werden 23 Unternehmen als vollkonsolidierte Unternehmen einbezogen.

Bei den nicht einbezogenen Unternehmen handelt es sich um drei Beteiligungen der Konzernobergesellschaft, um eine Beteiligung der Oldenburgischen Landesbrandkasse und eine Beteiligung der Norddeutschen Gesellschaft für Vermögensanlagen der Landschaftlichen Brandkasse Hannover mbH. Diese Unternehmen sind in Summe von untergeordneter Bedeutung, sodass auf eine Einbeziehung als assoziierte Unternehmen gemäß § 311 Abs. 2 HGB verzichtet werden kann.

Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte bis 2005 nach der Buchwertmethode gemäß § 301 Abs. 1 Nr. 1 HGB. Zur Beachtung der grundsätzlich empfohlenen Vorgehensweise zur Anwendung der Neubewertungsmethode wird seit 2006 eine Neubewertung vorgenommen und entsprechend im Konzernabschluss berücksichtigt.

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden in der Konzernbilanz mit dem Buchwert gemäß § 312 Abs. 1 Satz 1 HGB angesetzt. Auf eine konzerneinheitliche Bewertung wurde unter Nutzung des Wahlrechts gemäß § 312 Absatz 5 HGB verzichtet. Auswirkungen auf das Konzernergebnis ergeben sich nicht.

Der Anteil der Konzernmutter an den nach der Erstkonsolidierung entstandenen Jahresergebnissen der Tochterunternehmen wird in die Gewinnrücklagen eingestellt.

Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge zwischen einbezogenen Unternehmen werden konsolidiert, soweit nicht gemäß § 303 Abs. 2 HGB bzw. § 305 Abs. 2 HGB auf eine Berücksichtigung verzichtet wird. Zwischengewinne werden nicht eliminiert, wenn marktübliche Bedingungen zugrunde liegen und die Berücksichtigung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung ist.

Die in den Konzernabschluss übernommenen Aktiva und Passiva sowie die Aufwendungen und Erträge wurden gemäß § 308 Abs. 1 HGB grundsätzlich einheitlich bewertet.

Rechtsvorschriften

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der Landschaftlichen Brandkasse Hannover werden nach den Bestimmungen des HGB, des AktG und des VAG in Verbindung mit der Verordnung über die Vorschriften zur Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen in der aktuellen Fassung erstellt. Die in Kraft getretenen Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) des Standardisierungsrats des „Deutschen Rechnungslegungs Standard Committees e. V. (DRSC)“ wurden angewandt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

A. Immaterielle Vermögensgegenstände

Die Bewertung der immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt mit den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Die Anschaffungskosten der erworbenen Krankenversicherungsbestände wurden aus den Gutachten zur Unternehmensbewertung abgeleitet. Die Abschreibung erfolgt ab Geschäftsjahr 2007 entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer über 20 Jahre. Die Anschaffungskosten des erworbenen Rechtsschutzbestands werden ab dem Geschäftsjahr über sieben Jahre abgeschrieben. Aufgelder, aus dem Erwerb weiterer Trägeranteile eines öffentlich-rechtlichen Versicherungsunternehmens, werden als Geschäfts- und Firmenwert aktiviert und über die Dauer von drei Jahren abgeschrieben.

B. Kapitalanlagen

Grundstücke werden seit 2003 mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um lineare und außerplanmäßige Abschreibungen bewertet. Die angenommene Nutzungsdauer beträgt 50 Jahre.

Beteiligungen sind mit Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen, Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind grundsätzlich mit dem Börsen- oder Marktpreis, höchstens mit den Anschaffungskosten bewertet; das Wertaufholungsgebot wird beachtet.

Bei den dem Anlagevermögen zugeordneten Fonds und Anteilen an Investmentvermögen erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu Anschaffungskosten. Abschreibungen werden vorgenommen bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung.

Sofern eine Inhaberschuldverschreibung dem Anlagevermögen zugeordnet ist, wird diese zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und nur bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung bis auf den dauerhaft beizulegenden Wert abgeschrieben (gemildertes Niederstwertprinzip). Ein vorhandenes Agio und Disagio wird unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert.

Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, Genussrechte sowie andere Kapitalanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Erforderliche Abschreibungen werden vorgenommen. Die Amortisation einer Differenz zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag erfolgt unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Namenschuldverschreibungen werden mit ihrem Nennbetrag angesetzt. Agio- und Disagioträge werden durch aktive oder passive Rechnungsabgrenzung unter Anwendung der Effektivzinsmethode auf die Laufzeit verteilt. Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine sind in Höhe der Rückzahlungsbeträge angesetzt.

Einlagen bei Kreditinstituten und Depotforderungen sind mit dem Nennbetrag ausgewiesen. Depotforderungen sind nach den Berechnungsgrundlagen der Rückversicherungsverträge ermittelt.

- C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen** Die Kapitalanlagen für die fondsgebundene Lebensversicherung werden mit dem Zeitwert angesetzt.
- D. Forderungen** Forderungen werden mit dem Nennwert angesetzt. Notwendige Abschreibungen und Wertberichtigungen werden vorgenommen. Die noch nicht fälligen Forderungen an Versicherungsnehmer sind für jede Versicherung einzelvertraglich, prospektiv und mit implizit angesetzten Kosten berechnet.
- E. Sonstige Vermögensgegenstände** Der Bilanzansatz der Sachanlagen und Vorräte sowie der anderen Vermögensgegenstände erfolgt mit den Anschaffungskosten, vermindert um die Absetzung für Abnutzung. Die Bilanzierung der Vorräte erfolgte teilweise auch zu Festwerten. Geringwertige Anlagegüter werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben. Der Ausweis der laufenden Guthaben bei Kreditinstituten, der Schecks und des Kassenbestands erfolgt mit dem Nennbetrag.
- C. Versicherungstechnische Rückstellungen** Beitragsüberträge
- Die Beitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Geschäft werden je Versicherungsvertrag und unter Beachtung der aufsichtsbehördlichen Vorschriften pro rata temporis ermittelt. Der koordinierte Ländererlass vom 9.3.1973 wird berücksichtigt.
- Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft sind die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt oder geschätzt. Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden in vertragsmäßiger Höhe berücksichtigt.
- Deckungsrückstellung**
- Die Deckungsrückstellung im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft der Schaden- und Unfallversicherung wird für jeden einzelnen Vertrag nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Die Berechnung der Deckungsrückstellung für die Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückgewähr erfolgt auf Basis der Sterbetafel DAV 1994 T und einem Rechnungszins von 2,75 Prozent, 2,25 Prozent oder 1,75 Prozent bzw. einem Referenzzins von 1,57 Prozent.
- Die Deckungsrückstellung für das selbst abgeschlossene Lebensversicherungsgeschäft – mit Ausnahme der fondsgebundenen Lebensversicherung – einschließlich der darin enthaltenen Überschussbeteiligung ist für jede Versicherung einzelvertraglich, prospektiv und mit implizit angesetzten Kosten berechnet. Die Berechnungen für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes / EWG zum VAG und die Berechnungen der Auffüllungsbeträge für Renten- und BU-Versicherungen sind nach den von der Aufsichtsbehörde genehmigten Geschäftsplänen erfolgt.

Für die wesentlichen Teilbestände des Altbestandes werden

- bei Kapitalversicherungen die Sterbetafeln 1926/42 und 1967 mit einem Rechnungszins von 3 Prozent und einem Zillmersatz von 35 Promille der Versicherungssumme bzw. die Sterbetafel 1986 mit einem Rechnungszins von 3,5 Prozent und einem Zillmersatz von 35 Promille der Versicherungssumme,
- bei Rentenversicherungen die Sterbetafel 1949/51 mit einem Rechnungszins von 3 Prozent und einem Zillmersatz von 35 Promille der Jahresrente bzw. die Sterbetafeln 1987 R mit einem Rechnungszins von 3,5 Prozent und einem Zillmersatz von 5 Prozent bzw. 35 Prozent der Jahresrente sowie für die Berechnungen zur Ermittlung der Auffüllungsbeträge auf Basis des von der DAV empfohlenen Interpolationsverfahrens die Sterbetafeln DAV 2004 R Bestand und DAV 2004 R-B20, bzw. DAV 1994 R, mit einem Rechnungszins von 4 Prozent bzw. einem Referenzzins von 1,57 Prozent als Rechnungsgrundlage

verwendet.

Für die wesentlichen Teilbestände des Neubestandes wurden

- bei Kapitalversicherungen die Sterbetafeln DAV 1994 T oder PH 2012 T mit einem Rechnungszins von 4 Prozent, 3,25 Prozent, 2,75 Prozent, 2,25 Prozent, 1,75 Prozent, 1,25 Prozent oder 0,9 Prozent und ein Zillmersatz von 40 Promille bzw. 25 Promille der Beitragssumme,
- bei Rentenversicherungen die Sterbetafel DAV 1994 R, DAV 2004 R, PH 2012 R oder PH 2015 R mit einem Rechnungszins von 4 Prozent, 3,25 Prozent, 2,75 Prozent, 2,25 Prozent, 1,75 Prozent, 1,25 Prozent, 0,9 Prozent, 0,5 Prozent, 0,25 Prozent oder 0,0 Prozent und ein Zillmersatz von 40 Promille bzw. 25 Promille

verwendet.

Die Ermittlung der Auffüllungsbeträge für Rentenversicherungen erfolgt auf Basis des von der DAV empfohlenen Interpolationsverfahrens mit den Sterbetafeln DAV 2004 R-Bestand und DAV 2004 R-B20 und dem jeweiligen Rechnungszins. Zusätzlich werden bei der Berechnung Kapitalabfindungs- und Stornowahrscheinlichkeiten sowie Verwaltungskosten gemäß den Ermittlungsgrundsätzen der DAV berücksichtigt.

Bei der Berechnung der Bonus- und Verwaltungskostenrückstellungen im Altbestand sowie im Neubestand liegen die gleichen Rechnungsgrundlagen vor wie bei der zugehörigen Hauptversicherung.

Die Deckungsrückstellung des Geschäfts der Pensionsversicherungen erfolgte einzelvertraglich, prospektiv nach dem von der Aufsichtsbehörde genehmigtem Geschäftsplan. Es wird ein Rechnungszins von 3,25 Prozent bzw. 2,75 Prozent sowie die mit einem zusätzlichen Abschlag versehene Heubeck-Richttafel 1998 verwendet. Um das Sicherheitsniveau zu erhöhen, wurde eine zusätzliche Verstärkung der Deckungsrückstellung vorgenommen.

Die Deckungsrückstellung in der selbst abgeschlossenen Krankenversicherung wird nach den technischen Rechnungsgrundlagen unter Beachtung der Vorschriften des § 146 Abs. 1 Nr. 2 VAG i. V. m. § 341 f HGB berechnet.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft sind die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt oder geschätzt. Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden in vertragsmäßiger Höhe berücksichtigt.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Ermittlung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle erfolgt für das selbst abgeschlossene Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft individuell je Schadenfall. Die Rückstellung für noch nicht gemeldete Spätschäden ist nach den Erfahrungen der Vorjahre angemessen geschätzt und hinzugesetzt worden. Für noch nicht abgewickelte Schäden der Sparte Rechtsschutz wurde ab dem Jahr 2019 für Schäden aus dem Geschäftsjahr sowie den drei vorangegangenen Geschäftsjahren folgendes Verfahren eingeführt: Für noch nicht abgewickelte Schäden wird individuell je Schadenfall eine Rückstellung gebildet, sofern die im Geschäftsjahr gemeldet oder bearbeitet wurde. Bei einem geringen Anteil von Schäden, die schon bekannt sind und seit dem Jahr 2019 nicht bearbeitet wurden, wird die Rückstellung aufgrund eines statistischen Verfahrens pauschal ermittelt. Zweifelsfrei zu erwartende Erträge aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen werden abgesetzt.

Die Rentendeckungsrückstellung aus Schadenfällen in der Schaden- und Unfallversicherung ist nach versicherungsmathematischen Grundsätzen bei erstmaliger Bildung mit 0,25 Prozent diskontiert. Als Ausscheideordnung wird die Sterbetafel DAV 2006 HUR angesetzt.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in der Lebensversicherung wird individuell je Schadenfall ermittelt. Für Spätschäden wird die fällige Versicherungsleistung unter Abzug der Deckungsrückstellung passiviert.

Die Berechnung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in der Krankenversicherung erfolgt im Näherungsverfahren. Als Grundlage dienen die Aufwendungen für Versicherungsfälle im ersten Monat des Folgejahres.

Die Berechnung noch zu erwartender Schadenregulierungsaufwendungen erfolgt nach der modifizierten New York Methode.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft sind die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt oder geschätzt. Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden in vertragsmäßiger Höhe berücksichtigt.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Die Rückstellung für die erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung wird grundsätzlich gemäß der jeweiligen Satzung der Unternehmen gebildet, in dem der Vertrag geführt wird.

Die Berechnungen für den Schlussüberschussanteilfonds in der Lebensversicherung sind dabei prospektiv und einzelvertraglich durchgeführt.

Für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes / EWG zum VAG wird der Schlussüberschussanteilfonds und der Fonds für die Sockelbeteiligung an den Bewertungsreserven als Barwert der künftigen Leistungen unter Berücksichtigung der Ausscheidewahrscheinlichkeiten der jeweiligen Hauptversicherung und einem Gesamtdiskontsatz von 5,0 Prozent (Teilbestand: 4,5 Prozent) berechnet.

Der Schlussüberschussanteilfonds und der Fonds für die Sockelbeteiligung an den Bewertungsreserven des Neubestands wird nach dem in § 28 Abs. 7 RechVersV beschriebenen Verfahren mit einem Gesamtdiskontsatz von 1,40 Prozent berechnet.

Anspruch auf Schlusszahlung für Berufsunfähigkeitsversicherungen wird in voller Höhe innerhalb des Schlussüberschussanteilfonds reserviert.

Die Rückstellung für die erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung in der Krankenversicherung wird gemäß der Satzung und des Poolvertrags zur Pflegepflichtversicherung (PPV) gebildet. Die Dotierung der Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung erfolgt aufgrund der Bestimmungen des § 150 Abs. 4 VAG.

Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen

Sowohl für das selbst abgeschlossene als auch für das übernommene Geschäft werden die Schwankungsrückstellungen, die Rückstellungen für die Produkthaftpflichtversicherungen von Pharmarisiken (Pharmarückstellungen), die Atomanlagenrückstellungen und die Terrorgroßschadenrückstellung nach den entsprechenden Vorschriften des HGB und der RechVersV ermittelt.

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Die Stornorückstellung für zu erwartende Beitragsausfälle ist aufgrund von Erfahrungswerten der Vergangenheit berechnet. Die Rückstellung für unverbrauchte Beiträge ausruhenden Kraftfahrtversicherungen ist individuell in Höhe der je Vertrag errechneten anteiligen Beiträge zwischen Stilllegungstermin und nächster Fälligkeit gebildet.

Bei den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen in der Krankenversicherung wird eine Stornoreserve in Höhe von 7 Prozent der negativen Anteile der Deckungsrückstellung gebildet. Darüber hinaus werden 7 Prozent des bei Unternehmenswechsel zusätzlich zu übertragenden Betrages zurückgestellt.

Die Rückstellung aufgrund der Verpflichtungen aus der Mitgliedschaft zur Verkehrsofferhilfe e. V. wurde gemäß der Angabe des Vereins gebildet.

Die Höhe der Rückstellung für noch nicht verdiente Gewinnanteile aus abgegebenem und übernommenem Rückversicherungsgeschäft ergibt sich aus den Rückversicherungsverträgen.

Die Rückstellung für drohende Verluste wird ausgehend von der voraussichtlichen Beitrags-, Schaden- und Kostenentwicklung der jeweiligen Sparte unter Berücksichtigung anteiliger Zinserträge aus den versicherungstechnischen Rückstellungen für den Selbstbehalt berechnet.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft sind die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt oder geschätzt. Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden in vertragsmäßiger Höhe berücksichtigt.

Nach den weitergehenden Grundsätzen der Rückstellungsbildung (341 e Abs. 1 Satz 1 HGB) wird eine Rückstellung für Sturm-Kumulrisiken gebildet. Das notwendige Absicherungs-niveau wird auf Basis aktuarieller Berechnungen mit einer Signifikanz von 97,5 Prozent ermittelt und unter Berücksichtigung der bilanzierten Schwankungsrückstellung in den Sparten VGV und Sturm planmäßig aufgebaut.

D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird

Die Deckungsrückstellung der fondsgebundenen Lebensversicherungen sowie die übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen für die fondsgebundenen Überschussanteile der konventionellen Lebensversicherungen werden nach der retrospektiven Methode aus den vorhandenen Fondsanteilen der einzelnen Versicherungen ermittelt. Die Fondsanteile werden am Bilanzstichtag zum Zeitwert ermittelt.

E. Andere Rückstellungen

Die Berechnung der Rückstellungen für Pensionszusagen erfolgt nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren. Die Bewertungsparameter wurden vor dem Hintergrund des veränderten BilMoG-Zinses und der allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen überprüft und – falls notwendig – angepasst. Der Kostentrend beträgt für die Anwärter 2,5 Prozent und für die Rentner 2,15 und 1,0 Prozent. Die „Richttafeln 2018 G“ nach Dr. Klaus Heubeck werden angewendet. Die Berechnungen erfolgen auf Basis des zum 31.12.2023 erwarteten Zinssatzes für Verpflichtungen mit 15-jähriger Laufzeit in Höhe von 1,83 (1,78) Prozent. Die Abweichung zu dem von der Bundesbank zum 31.12.2023 veröffentlichten Zinssatz (1,82 Prozent) hat keine wesentliche Auswirkung auf die Höhe der Pensionsverpflichtungen. Die Fluktuation wird geschlechts- und altersspezifisch berücksichtigt.

Von den Pensionsrückstellungen für Zusagen aus Gehaltsverzicht werden die Zeitwerte für abgeschlossene Rückdeckungsversicherungen abgesetzt.

Die Berechnung der sonstigen mitarbeiterbezogenen Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen, zukünftige Jubiläumzahlungen und Beihilfeverpflichtungen erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Anwendung der „Richttafeln 2018 G“ nach Dr. Klaus Heubeck. Die Abzinsung erfolgt auf Basis des zum 31.12.2023 erwarteten Zinssatzes für Verpflichtungen mit 15-jähriger Laufzeit in Höhe von 1,75 (1,44) Prozent. Die Abweichung zu dem von der Bundesbank zum 31.12.2023 veröffentlichten Zinssatz (1,74 Prozent) hat keine wesentliche Auswirkung auf die Höhe der Verpflichtungen. Der Kostentrend bei den Altersteilzeit- und Jubiläumsverpflichtungen beträgt 3,0 Prozent.

Die Ermittlung der Rückstellung für Beihilfeverpflichtungen erfolgt für die Verpflichtungen aus der Übernahme der Pflegeleistungen auf Grundlage einer aktuariell sachgerechten Kopf-Schaden Statistik. Der Kostentrend beträgt 1,5 Prozent. Für die Verpflichtungen aus der Übernahme der Krankheitskosten werden die durchschnittlichen Beihilfezahlungen der vergangenen Jahre in diesem Segment mit einem Kostentrend von 2,0 Prozent berücksichtigt. Zum Vorjahresstichtag erfolgte die Bewertung der Verpflichtungen für Pflegeleistungen und Krankheitskosten auf Basis einer einheitlichen Leistung unter Berücksichtigung der durchschnittlichen Zahlungen der vergangenen Jahre.

Die Rückstellung für Altersteilzeit enthält auch Beträge für Mitarbeiter mit einem Anspruch auf Abschluss nach der gültigen Altersteilzeitvereinbarung sowie individuelle Vereinbarungen.

Die Rückstellung für Provisionsverpflichtungen im Zusammenhang mit Vertreterwechsel ist mit dem Barwert der bereits verdienten zukünftigen Verpflichtung bewertet worden. Die Abzinsung erfolgt entsprechend der Laufzeit mit den von der Bundesbank veröffentlichten Zinssätzen zwischen 0,99 (0,43) und 1,80 (1,54) Prozent. Ein Fluktuationsabschlag wurde berücksichtigt.

Alle übrigen Rückstellungen tragen den erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten angemessen Rechnung. Sie sind in der Höhe gebildet, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zur Erfüllung notwendig ist. Eine Diskontierung wurde bei voraussichtlich mehr als einjähriger Laufzeit mit den von der Bundesbank vorgegebenen Zinssätzen vorgenommen.

F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft

Die Depotverbindlichkeiten sind nach den Berechnungsgrundlagen der Rückversicherungsverträge ermittelt.

G. Andere Verbindlichkeiten

Der Ansatz erfolgt mit dem Erfüllungsbetrag.

I. Passive latente Steuern

Analog des Unterschiedsbetrags wurde der aus der Erstkonsolidierung entstehenden Unterschiedsbeträge angesetzt und auf Basis der unternehmensindividuellen Unternehmenssteuersätze ermittelt.

Sonstige Angaben

Alle Posten in Fremdwährung werden zu den Devisenkassamittelkursen des Bilanzstichtags bewertet.

Einzelne Rückversicherungsabrechnungen wurden geschätzt bzw. zeitversetzt bilanziert.

Erläuterungen zur Konzernjahresbilanz

A. Immaterielle Vermögensgegenstände Der Posten enthält im Wesentlichen drei Versicherungsbestände mit einem Bilanzwert in Höhe von 12,1 (6,8) Millionen Euro sowie Lizenzen für SAP-Anwendungen in Höhe von 21,9 (19,3) Millionen Euro. Der Geschäfts- und Firmenwert ergibt sich aus dem Aufgeld, das beim Erwerb weiterer Trägeranteile an der Oldenburgischen Landesbrandkasse gezahlt wurde.

B I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken Der Bilanzwert der von den Versicherungsunternehmen im Rahmen ihrer Tätigkeit selbst genutzten Grundstücke und Bauten beträgt 119,4 (123,0) Millionen Euro.

B II 5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht In diesem Posten sind Ausleihungen enthalten, die über ihrem beizulegenden Wert ausgewiesen werden. Dem Bilanzwert von 11,6 Millionen Euro steht ein Zeitwert von 10,1 Millionen Euro gegenüber. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt mittels finanzmathematischer Berechnungen auf Basis der wichtigen Einflussgröße Volatilität. Da alle Papiere mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind, wird die Differenz bis zum Laufzeitende wieder ausgeglichen.

B III 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Anteile an Investmentvermögen	Buchwert	Marktwert	Ausschüttung
Anlageziel	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Renten	183.114	167.449	5.954
Aktien, Renten	778.281	803.651	13.620
Aktien, Immobilien, Renten	5.498.295	5.334.221	128.269
Rentenfonds	197.449	180.469	6.195
Immobilien ¹⁾	685.814	845.482	23.521

¹⁾ Beschränkung in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe

B III 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Mit Wirkung zum 1.1.2023 wurde die Bilanzierung von Inhaberpapieren im Bestand des Anlagevermögens geändert. Die Bilanzierung erfolgt ab 1.1.2023 unter Nutzung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Änderung des Bilanzierungsverfahrens führt im Saldo zu 324 Tausend Euro periodenfremden Erträgen.

B III 4. Sonstige Ausleihungen

	2023	2022
	Tsd. €	Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	4.728.246	4.688.967
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	4.199.437	4.162.257
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	23.946	25.663
d) Übrige Ausleihungen	451.452	444.206
Insgesamt	9.403.081	9.321.092

In den Namensschuldverschreibungen sind Finanzinstrumente enthalten, die über ihrem beizulegenden Wert ausgewiesen werden. Dem Bilanzwert von 1.395,3 (1.806,0) Millionen Euro steht ein Zeitwert von 1.135,9 (1.631,9) Millionen Euro gegenüber. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt mittels finanzmathematischer Berechnungen auf Basis der wichtigsten Einflussgrößen wie Zinsen und Volatilität. Da alle Papiere mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind, wird die Differenz bis zum Laufzeitende wieder ausgeglichen.

In den Schuldscheinforderungen und Darlehen sind Finanzinstrumente enthalten, die über ihrem beizulegenden Wert ausgewiesen werden. Dem Bilanzwert von 749,7 (629,7) Millionen Euro steht ein Zeitwert von 647,1 (653,4) Millionen Euro gegenüber. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt mittels finanzmathematischer Berechnungen auf Basis der wichtigsten Einflussgrößen wie Zinsen und Volatilität. Da alle Papiere mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind, wird die Differenz bis zum Laufzeitende wieder ausgeglichen.

- | | |
|---|---|
| E III. Andere Vermögensgegenstände | Dieser Posten beinhaltet noch nicht durch Bescheide festgesetzte Erstattungsansprüche aus Steuervorauszahlungen in Höhe von 54,4 Millionen Euro. |
| F. Rechnungsabgrenzungsposten | Dieser Posten beinhaltet Agiobeträge aus Namensschuldverschreibungen in Höhe von 68,3 (59,8) Millionen Euro. |
| G. Aktive latente Steuern | Der Ausweis latenter Steuer erfolgt nur, soweit sie Ergebnis von Konsolidierungsvorgängen ist. Die ausgewiesene aktive latente Steuer von 16,4 Millionen Euro ergibt sich vollständig aus der Eliminierung konzerninterner erworbener Nutzungsrechte selbsterstellter Software. |

Entwicklung der Konzernaktivposten A., BI. und II

	Bilanzwerte	Konsolidierungs- kreisänderungen
	2022	
	€	€
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	32.588.393	0
II. Geschäfts- oder Firmenwert	5.128.099	0
II. geleistete Anzahlungen	231.721	0
Summe A.	37.948.213	0
B. Kapitalanlagen		
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	271.033.458	0
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	0	0
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	56.624.521	0
4. Beteiligungen	343.589.525	0
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	31.683.507	0
Summe B.II.	431.897.553	0
Insgesamt	740.879.224	0

- A. Eigenkapital** Der Jahresüberschuss nach Fremddanteilen des Vorjahres in Höhe von 66,3 Millionen Euro wurde mit den Gewinnrücklagen verrechnet.
- A III. Gewinnrücklagen** Das Konzern-Eigenkapital steigt um 39,6 Millionen Euro auf 1.561,8 Millionen Euro. Darin enthalten ist der Posten nicht beherrschende Anteile mit 75,6 Millionen Euro. 294,3 Millionen Euro unterliegen den Einschränkungen des NöVersG.
- B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung** Der Unterschiedsbetrag resultiert im Wesentlichen aus der Erstkonsolidierung der Öffentlichen Versicherungen Sachsen-Anhalt aus dem Jahr 2020.
- C IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrück-
erstattung** Die Summe der Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen aus den Einzelabschlüssen beträgt 837,5 Millionen Euro.

Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Zuschreibungen	Abschreibungen	Bilanzwerte
					2023
€	€	€	€	€	€
9.367.219	0	619.329	0	8.401.800	32.934.483
8.092.000	0	0	0	3.717.877	9.502.222
841.693	0	121.392	0	0	952.022
18.300.912	0	740.721	0	12.119.677	43.388.727
448.364	0	0	0	7.909.429	263.572.393
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
43.542	0	49.234.931	0	0	7.433.132
54.162.804	0	4.727.104	0	2.619.620	390.405.605
4.301.228	0	4.605.002	0	8.952.320	22.427.413
58.507.574	0	58.567.037	0	11.571.940	420.266.150
77.256.850	0	59.307.758	0	31.601.046	727.227.270

C VI. Sonstige Versicherungstechnische Rückstellungen

Nach den weitergehenden allgemeinen Grundsätzen der Rückstellungsbildung (HGB 341 e Abs. 1 Satz 1) erfolgte in den letzten Jahren der Aufbau einer Rückstellung für Sturm-Kumulrisiken. Die Rückstellung beträgt 31,4 Millionen Euro in der Sparte Wohngebäude und 32,9 Millionen Euro in der Sparte Sturm.

E I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Aus der Abzinsung der Pensionsverpflichtungen mit dem durchschnittlichen Marktzins unter Berücksichtigung eines Beobachtungszeitraums von sieben Jahren gegenüber dem zehnjährigen Zeitraum ergibt sich ein Unterschiedsbetrag von 17,2 Millionen Euro, der bei den jeweiligen Gesellschaften einer Ausschüttungssperre unterliegt.

Pensionsansprüche in Höhe von 2,9 Millionen Euro sind mit den Aktivwerten aus entsprechend abgeschlossenen Rückdeckungsversicherungen in gleicher Höhe verrechnet worden.

E III. Sonstige Rückstellungen	2023 Tsd. €	2022 Tsd. €
Beihilfeverpflichtungen	97.077	102.219
Ausgleichsansprüche	77.751	70.687
Provisionen	25.697	22.165
Verpflichtungen aus Altersteilzeit	9.646	10.135
Urlaubs-, Gleitzeit- und sonstige Personalaufwendungen	22.147	19.712
Mitarbeiterjubiläen	6.137	6.262
Ausstehende Rechnungen	493	25
Übrige Rückstellungen	40.418	36.833
Insgesamt	279.366	268.038

H. **Rechnungsabgrenzungsposten** Dieser Posten beinhaltet Disagiobeträge aus Namensschuldverschreibungen in Höhe von 16,3 (12,2) Millionen Euro.

I. **Passive latente Steuern** Passive latente Steuern wurden für die im Rahmen der Erstkonsolidierung entstehenden Unterschiedsbeträge angesetzt. Entsprechend der Auflösung des Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung wurde der Betrag im Geschäftsjahr vollständig aufgelöst.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Von den Beitragseinnahmen des selbst abgeschlossenen Geschäfts entfallen 1.701,3 (1.584,2) Millionen Euro auf die Schaden- und Unfallversicherung, 680,6 (792,0) Millionen Euro auf die Lebensversicherung und 385,6 (367,3) Millionen Euro auf die Krankenversicherung. Die Beiträge des übernommenen Geschäfts belaufen sich auf 53,5 (67,6) Millionen Euro.

Die Zinszuführung zur Brutto-Rentendeckungsrückstellung wird durch Multiplikation des arithmetischen Mittels von Anfangs- und Endbestand der Rentendeckungsrückstellung mit 0,25 Prozent ermittelt. Bei dem Anteil der passiven Rückversicherung handelt es sich um die den Rückversicherern gutgeschriebenen Depotzinsen.

Die Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen setzen sich aus 205,1 Millionen Euro erfolgsabhängige und 2,2 Millionen Euro erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung zusammen.

Der Posten Abschreibungen auf Kapitalanlagen enthält außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 24,2 (42,0) Millionen Euro, davon wegen dauernder Wertminderung 11,5 (6,6) Millionen Euro.

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb in der Schaden- und Unfallversicherung entfallen 176,3 (168,0) Millionen Euro auf den Abschluss von Versicherungsverträgen und 270,4 (267,4) Millionen Euro auf den laufenden Verwaltungsaufwand.

Der Zinsaufwand aus der laufenden Aufzinsung diskontierter Rückstellungen beträgt 23,7 (23,9) Millionen Euro.

Steuerliche Überleitungsrechnung

	2023 Tsd. €	2022 Tsd. €
Ergebnis vor Ertragsteuern	75.659	107.235
Steuerfreie Erträge	- 38.080	- 14.211
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	3.196	18.309
Bewertungsunterschiede mitarbeiterbezogene Rückstellungen	4.238	- 50.064
Temporäre Bewertungsdifferenzen	54.886	67.441
Sonstige Steuereffekte	- 17.014	- 32.403
Steuerliche Bemessungsgrundlage	82.885	96.307
x Steuersatz 31,5 %	26.109	30.337
Periodenfremde Steuern	4.617	1.286
Steueraufwand	30.726	31.623

Sonstige Angaben

Verbindlichkeiten aus der Begebung und Übertragung von Wechseln, Haftungsverhältnisse aus der Begebung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten sowie Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr bestehen nicht.

Als Mitglied der Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft haben wir eine anteilige Bürgschaft für den Fall übernommen, dass eines der übrigen Pool-Mitglieder zahlungsunfähig wird. Eine gleichartige Verpflichtung besteht aufgrund von Verträgen mit der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft. In beiden Fällen wird derzeit nicht mit einer Einforderung gerechnet.

Als Mitglied des Verbands öffentlicher Versicherer haben wir satzungsgemäß einen Anteil von 1.062 Tausend Euro an dem Stammkapital des Verbands übernommen. Unsere Haftung ist auf diesen Betrag, der noch nicht eingefordert ist, begrenzt.

Zur Insolvenzsicherung der sich aus Altersteilzeitwertguthaben ergebenden Ansprüche der Mitarbeiter anderer öffentlich-rechtlicher Versicherungsunternehmen und deren Servicegesellschaften besteht die Verpflichtung im Fall der Insolvenz, die jeweiligen bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens entstandenen Ansprüche bis zu einer Höhe von 10.000 Tausend Euro zu befriedigen.

Es bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen gegenüber Beteiligungen in Höhe von 25,6 Millionen Euro. Zudem bestehen Verpflichtungen aus Lizenz-, Wartungs- und ähnlichen Verträgen in Höhe von 16,3 Millionen Euro.

Darüber hinaus besteht eine latente Verpflichtung zur Einzahlung zusätzlicher Eigenmittel gegenüber dem Sicherungsfonds für die Lebensversicherer bzw. der Beteiligung PROTEKTOR Lebensversicherung-AG in Höhe von 123.351 Tausend Euro.

Aus der möglichen Ausübung ausgesprochener Andienungsrechte bestehen latente Verpflichtungen Namenspfandbriefe und Schuldscheindarlehen in Höhe von 40,0 Millionen Euro zu einem vorab festgelegten Zinssatz zu erwerben. Mit einer Ausübung wird derzeit nicht gerechnet.

Während des Geschäftsjahres waren durchschnittlich 3.509 Mitarbeiter beschäftigt, davon sind 2.728 Vollzeitbeschäftigte und 781 Teilzeitbeschäftigte. Die durchschnittliche Zahl der Auszubildenden betrug 137, die nicht in der Mitarbeiteranzahl enthalten ist. In Kapazitäten entspricht dies im Durchschnitt 3.016 Mitarbeiter. Der Personalaufwand beträgt 315,4 Millionen Euro, davon Löhne und Gehälter 238,7 Millionen Euro, Sozialabgaben 49,2 Millionen Euro und Aufwendungen für Altersversorgung 27,4 Millionen Euro.

Die Bezüge der Mitglieder des Konzernvorstands aus den konsolidierten Unternehmen betragen für das Geschäftsjahr 3,9 (3,8) Millionen Euro. An den Vorstand gegebene dinglich gesicherte Darlehen sind mit 90 (107) Tausend Euro aktiviert. Die Kredite haben Laufzeiten zwischen 10 und 17 Jahren. Der durchschnittliche Zinssatz beträgt 1,75 (1,75) Prozent. An ehemalige Mitglieder des Vorstands oder deren Hinterbliebene sind insgesamt 2,0 (1,9) Millionen Euro gezahlt worden. Für diese Personengruppen sind Rückstellungen für laufende Pensionen in Höhe von 55,4 (56,4) Millionen Euro passiviert.

An Mitglieder des Aufsichtsrats sind im Geschäftsjahr insgesamt 537 (507) Tausend Euro gezahlt worden.

Die im Geschäftsjahr für die Abschlussprüfungen als Aufwand erfassten Honorare betragen für die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen insgesamt 1.877 Tausend Euro. Auf den Konzernabschlussprüfer PwC GmbH entfallen davon 899 Tausend Euro (davon für das Vorjahr: 4 Tausend Euro), Für andere Bestätigungsleistungen seitens des Konzernabschlussprüfers sind 22 Tausend Euro als Aufwand erfasst.

Neben der PricewaterhouseCoopers GmbH wurde als Abschlussprüfer die KPMG AG bei einzelnen Tochterunternehmen bestellt.

Die Landschaftliche Brandkasse Hannover, Hannover, ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Hannover unter der Nummer HRA 26227 eingetragen.

Die Namen der Mitglieder der Gremien sind auf den Seiten 7 bis 14 angegeben.

Der Aufsichtsrat der Landschaftlichen Brandkasse Hannover, Hannover, hat in seiner Sitzung am 9. April 2024 beschlossen, den Jahresüberschuss in Höhe von 20.500 Tausend Euro in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Vorgänge von besonderer Bedeutung bezüglich der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben nach Schluss des Geschäftsjahrs nicht stattgefunden.

Konzern-Kapitalflussrechnung

		2023 €	2022 €
1.	Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitengesellschaftern) vor außerordentlichen Posten	44.933.337	75.611.964
2.	+/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	76.158.147	150.575.985
3.	+/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird – netto	77.066.437	34.116.775
4.	+/- Veränderung der Depotforderungen und Abrechnungsforderungen	17.696.588	– 12.134.133
5.	+/- Veränderung der Depot- und Abrechnungsverbindlichkeiten	– 6.725.944	1.998.924
6.	+/- Veränderung der sonstigen Forderungen	– 10.705.284	4.192.247
7.	+/- Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten	13.217.603	– 6.708.464
8.	+/- Gewinn/Verlust aus Anlagenabgängen	– 2.953.475	23.651.015
9.	+/- Veränderung sonstiger Bilanzposten	– 19.359.271	– 28.629.357
10.	+ Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	796.950.207	1.549.576.471
11.	– Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 974.725.489	– 1.431.541.208
12.	+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	54.391.027	– 277.771.493
13.	+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag	30.726.093	31.623.040
14.	+ Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
15.	– Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
16.	+/- Ertragsteuerzahlungen	– 30.214.877	– 32.051.548
17.	= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	66.455.099	82.510.218
18.	+ Einzahlungen aus dem Abgang von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	407.467	0
19.	+ Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagenvermögens	2.265.539	5.252.712
20.	+ Einzahlungen aus Abgängen des immateriellen Anlagevermögens	740.721	351.806
21.	+ Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	0	0
22.	– Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	0	0
23.	– Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	– 19.754.311	– 7.583.472
24.	– Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	– 18.300.911	– 15.072.825
25.	– Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 77.066.437	– 34.116.775
26.	+ Sonstige Einzahlungen	0	0
27.	– Sonstige Auszahlungen	0	0
28.	= Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 111.707.932	– 51.168.554
29.	+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0	0
30.	– Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	0	0
31.	– Dividendenzahlungen	– 652.034	– 612.034
32.	+/- Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	0	0
33.	= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	– 652.034	– 612.034
34.	Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 17, 28, 33)	– 45.904.867	30.729.630
35.	+/- Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
36.	+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	219.854.167	189.124.537
37.	= Finanzmittelfonds am Ende der Periode*	173.949.300	219.854.167

* Der Finanzmittelfonds setzt sich aus Zahlungsmitteln und Zahlungsäquivalenten zusammen, die unter dem Bilanzposten E. II. „Laufende Guthaben bei Kreditinstituten“ ausgewiesen werden.

Konzern-Eigenkapitalpiegel

	Mutterunternehmen		
	Stammkapital / Trägerkapital	Satzungsmäßige Rücklage	Andere Gewinn- rücklagen
	€	€	€
Stand am 1.1.2022	20.000.000	2.000.000	1.208.889.323
Gezahlte Dividenden	0	0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	157.319.934
Konzern-Jahresüberschuss	0	0	0
Übriges Konzernergebnis	0	0	– 4.855.966
Einstellung in Gewinnrücklagen	0	0	0
Konzerngesamtergebnis	0	0	152.463.968
Stand am 31.12.2022	20.000.000	2.000.000	1.361.353.291
Stand am 1.1.2023	20.000.000	2.000.000	1.427.681.963
Gezahlte Dividenden	0	0	0
Änderungen des Konsolidierungskreises	0	0	0
Konzern- Jahresüberschuss	0	0	0
Übriges Konzernergebnis	0	0	– 4.665.705
Einstellung in Gewinnrücklagen	0	0	0
Konzerngesamtergebnis	0	0	– 4.665.705
Stand am 31.12.2023	20.000.000	2.000.000	1.423.016.258

		Minderheitsgesellschaften			
Jahresüberschuss	Summe	Minderheitenkapital	Jahresüberschuss	Summe	Summe
€	€	€	€	€	€
0	1.230.889.323	229.192.403	0	229.192.403	1.460.081.726
0	0	0	0	0	0
0	157.319.934	- 165.314.004	0	- 165.314.004	- 7.994.070
66.328.672	66.328.672	0	9.283.292	9.283.292	75.611.964
0	- 4.855.966	0	- 612.034	- 612.034	- 5.468.000
0	0	0	0	0	0
66.328.672	218.792.640	- 165.314.004	8.671.258	- 156.642.746	62.149.894
66.328.672	1.449.681.963	63.878.399	8.671.258	72.549.657	1.522.231.620
0	1.449.681.963	72.549.657	0	72.549.657	1.522.231.620
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
41.009.887	41.009.887	0	3.923.450	3.923.450	44.933.337
0	- 4.665.705	0	- 655.888	- 655.888	- 5.321.593
0	0	0	0	0	0
41.009.887	36.344.182	0	3.267.562	3.267.562	39.611.744
41.009.887	1.486.026.145	72.549.657	3.267.562	75.817.219	1.561.843.364

Hannover, den 6. Mai 2024

Der Vorstand

Dr. Ulrich Knemeyer

Dr. Fabrice Gerdes

Jürgen Müllender

Annika Rust

Manfred Schnieders

Jörg Sinner

Dr. Detlef Swieter

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Landschaftliche Brandkasse Hannover, Hannover, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzern-Eigenkapitalpiegel und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Landschaftliche Brandkasse Hannover für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft. Die im Abschnitt “Sonstige Informationen” unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt “Sonstige Informationen” genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts 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 Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen 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 Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- ❶ Bewertung der Kapitalanlagen
- ❷ Bewertung der Schadenrückstellungen im Schaden-/Unfallversicherungsgeschäft
- ❸ Bewertung der Deckungsrückstellungen in der Lebensversicherung

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- ❶ Sachverhalt und Problemstellung
- ❷ Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- ❸ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

❶ Bewertung der Kapitalanlagen

- ❶ Im Konzernabschluss werden „Kapitalanlagen“ in der Bilanz in Höhe von T€ 19.945.031 (94,7 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die handelsrechtliche Bewertung der einzelnen Kapitalanlagen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert bzw. deren Zeitwert.

Nach 341 b Abs. 2 Satz 1 HGB können gewisse Kapitalanlagen von Versicherungsunternehmen, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet werden. In diesem Fall werden außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen (gemildertes Niederstwertprinzip) und nur vorübergehende Wertminderungen als stille Lasten in Folgejahren vorgetragen. Eine Bestimmung als dauernd dem Geschäftsbetrieb dienend setzt eine Dauerhalteabsicht und -fähigkeit für diese Kapitalanlagen voraus.

Zur Ermittlung des beizulegenden Werts bzw. Zeitwerts wird – soweit vorhanden – der Marktpreis der jeweiligen Kapitalanlage herangezogen. Bei Kapitalanlagen, deren Bewertung nicht auf Basis von Börsenpreisen oder sonstigen Marktpreisen erfolgt (wie z. B. bei den sonstigen Ausleihungen) besteht aufgrund der Notwendigkeit der Verwendung von Modellberechnungen ein erhöhtes Bewertungsrisiko. In diesem Zusammenhang sind von den gesetzlichen Vertretern Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen, auch im Hinblick auf mögliche Auswirkungen der makroökonomischen und

geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich der Zinsentwicklung auf die Bewertung der Kapitalanlagen zu treffen. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der Kapitalanlagen haben.

Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung der Kapitalanlagen für die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns, des Umfangs der in Folge des gemilderten Niederstwertprinzips vorgetragenen stillen Lasten sowie der erheblichen Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der Kapitalanlagen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der Kapitalanlagen für das Gesamtgeschäft des Konzerns die von dem Konzern verwendeten Modelle und die von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen beurteilt. Dabei haben wir unter anderem unsere Bewertungsexpertise für Kapitalanlagen, unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt. Zudem haben wir die Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen des Konzerns zur Bewertung der Kapitalanlagen und Erfassung des Ergebnisses aus Kapitalanlagen gewürdigt. Hierauf aufbauend haben wir weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Kapitalanlagen vorgenommen. In dem Zusammenhang haben wir auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Auswirkungen der makroökonomischen und geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich der Zinsentwicklung auf die Bewertung der Kapitalanlagen gewürdigt. Wir haben unter anderem auch die zugrundeliegenden Wertansätze und deren Werthaltigkeit anhand der zur Verfügung gestellten Unterlagen nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und die Periodenabgrenzung überprüft. Hinsichtlich der Beurteilung vorhandener stiller Lasten haben wir gewürdigt, inwiefern die Voraussetzungen zur Dauerhalteabsicht und -fähigkeit vorlagen und vorhandene Wertminderungen nicht von Dauer sind. Darüber hinaus haben wir die von dem Konzern erstellten Bewertungsgutachten (einschließlich der angewendeten Bewertungsparameter und getroffenen Annahmen für die Immobilien) des Konzerns gewürdigt. Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Kapitalanlagen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

③ Die Angaben des Konzerns zu den Kapitalanlagen sind im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernanhangs enthalten.

② Bewertung der Schadenrückstellungen im Schaden-/Unfallversicherungsgeschäft

① Im Konzernabschluss werden unter dem Bilanzposten „Versicherungstechnische Rückstellungen“ Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle (sogenannte Schadenrückstellungen) in Höhe von brutto T€ 2.069.018 (9,8 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Versicherungsunternehmen haben versicherungstechnische Rückstellungen insoweit zu bilden, wie dies nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen sicherzustellen. Die Festlegung von Annahmen zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfordert von den gesetzlichen Vertretern des Konzerns neben der Berücksichtigung der handels- und aufsichtsrecht-

lichen Anforderungen eine Einschätzung zukünftiger Ereignisse und die Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden. Dies beinhaltet auch die erwarteten Auswirkungen gestiegener Inflationsraten auf die Bildung der Schadenrückstellungen in den betroffenen Sparten. Den bei der Ermittlung der Höhe der Schadenrückstellungen angewendeten Methoden sowie Berechnungsparametern liegen Ermessensentscheidungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter zugrunde. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der Schadenrückstellungen haben. Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung dieser Rückstellungen für die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns sowie der erheblichen Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der Schadenrückstellungen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

- ② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der Schadenrückstellungen für das Gesamtgeschäft des Konzerns gemeinsam mit unseren internen Bewertungsspezialisten die von dem Konzern verwendeten Methoden und von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen beurteilt. Dabei haben wir unter anderem unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt sowie anerkannte Methoden berücksichtigt. Zudem haben wir die Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen des Konzerns zur Ermittlung und Erfassung von Schadenrückstellungen gewürdigt. Hierauf aufbauend haben wir weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Schadenrückstellungen vorgenommen. Wir haben unter anderem auch die der Berechnung des Erfüllungsbetrags zugrunde liegenden Daten mit den Basisdokumenten abgestimmt. Damit einhergehend haben wir die berechneten Ergebnisse des Konzerns zur Höhe der Rückstellungen anhand der anzuwendenden gesetzlichen Vorschriften nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und die Periodenabgrenzungen überprüft. In dem Zusammenhang haben wir auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich gestiegener Inflationsraten auf die betroffenen Sparten gewürdigt. Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Schadenrückstellungen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

- ③ Die Angaben des Konzerns zu den Schadenrückstellungen sind im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernanhangs enthalten.

③ Bewertung der Deckungsrückstellung in der Lebensversicherung

- ① Im Konzernabschluss werden unter dem Bilanzposten "Versicherungstechnische Rückstellungen" Deckungsrückstellungen in Höhe von T€ 13.934.065 (66,2 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Versicherungsunternehmen haben versicherungstechnische Rückstellungen insoweit zu bilden, wie dies nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen sicherzustellen. Dabei sind neben den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften auch eine Vielzahl an aufsichtsrechtlichen Vorschriften über die Berechnung der Rückstellungen zu berücksichtigen. Die Festlegung von Annahmen zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen verlangt von den gesetzlichen Vertretern des Konzerns neben der Berücksichtigung der handels- und auf-

sichtsrechtlichen Anforderungen eine Einschätzung zukünftiger Ereignisse und die Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen haben.

Die in den versicherungstechnischen Rückstellungen enthaltenen Deckungsrückstellungen des Konzerns umfassen vor allem langfristige Verpflichtungen aus Renten-, Invaliditäts-, Erlebens- und Todesfalleistungen. Ausgelöst durch die anhaltende Niedrigzinsphase am Kapitalmarkt, veranlasste der Gesetzgeber am 1. März 2011 im Rahmen einer Änderung der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) die Einführung einer Zinszusatzreserve (ZZR) für den Neubestand bzw. eine Zinsverstärkung entsprechend der genehmigten Geschäftspläne für die Versicherungsverträge des regulierten Altbestandes. Der Ausweis der Zinszusatzreserve erfolgt als Teil der Deckungsrückstellungen.

Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung dieser Rückstellungen für die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns, der Komplexität der anzuwendenden Vorschriften und der zugrundeliegenden Methoden sowie der Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

- ② Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der versicherungstechnischen Rückstellungen für das Gesamtgeschäft des Konzerns unter anderem durch entsprechende Anweisungen an einen Teilbereichsprüfer konzernweit konsistente Prüfungshandlungen sichergestellt, um dem diesem Prüffeld inhärenten Prüfungsrisiko zu begegnen, und die Ergebnisse der Prüfung des Teilbereichsprüfers beurteilt und verwertet. Bei der Beurteilung der Ergebnisse haben wir unter anderem unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt sowie anerkannte Methoden berücksichtigt. Unser Prüfungsvorgehen beinhaltete vor allem die Würdigung der Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen des Konzerns zur Ermittlung und Erfassung von versicherungstechnischen Rückstellungen. Hierauf aufbauend wurden weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen vorgenommen. Hierbei erfolgte unter anderem auch die Abstimmung der der Berechnung des Erfüllungsbetrags zugrunde liegenden Daten mit den Basisdokumenten. Damit einhergehend wurden die berechneten Ergebnisse des Konzerns zur Höhe der Rückstellungen anhand der anzuwendenden gesetzlichen Vorschriften nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und der Periodenabgrenzung überprüft. Bezüglich der Ermittlung der Zinszusatzreserve wurde die Bestimmung und Verwendung des Referenzzinses überprüft.

Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Deckungsrückstellungen begründet und hinreichend dokumentiert sind.

- ③ Die Angaben des Konzerns zur Bewertung der Deckungsrückstellungen sind im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernanhangs enthalten.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

- den gesonderten nichtfinanziellen Bericht zur Erfüllung der §§ 289 b bis 289 e HGB und der §§ 315 b bis 315 c HGB
- den Geschäftsbericht ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses, des geprüften Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht 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 sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss 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 Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht 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 Konzernabschlusses und Konzernlageberichts 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 Konzernabschluss und im Konzernlagebericht 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.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignis-

sen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns 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 Konzernabschluss und im Konzernlagebericht 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 der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern 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 Mängel im internen Kontrollsystem, 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 Konzernabschlusses 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 vom Brandkassenausschuss als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 20. September 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind erstmals seit dem Geschäftsjahr 2020 als Konzernabschlussprüfer der Landschaftliche Brandkasse Hannover, Hannover, 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.

**Verantwortliche
Wirtschaftsprüferin**

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Janna Brüning.

Hannover, den 24. Mai 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Janna Brüning
Wirtschaftsprüferin

ppa. Michael Zangl
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht haben wir geprüft; Beanstandungen haben sich nicht ergeben.

Wir schließen uns dem Ergebnis der Abschlussprüfung durch die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, an.

Sie hat dem vorgelegten Konzernabschluss und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2023 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Ein ausführlicher Bericht und eine Beratung über die Versicherungsbeteiligungen erfolgten im Prüfungs- und Rechnungslegungsausschuss sowie im Aufsichtsrat.

Darüber hinaus hat der Vorstand einen gesonderten nichtfinanziellen Konzernbericht zum 31. Dezember 2023 erstellt. Dieser wurde von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft inhaltlich (mit begrenzter Sicherheit) geprüft. Es wurden keine Feststellungen getroffen. Der Aufsichtsrat hat diesen Bericht entgegengenommen und gebilligt.

Über die Risikolage der Unternehmen ist regelmäßig berichtet worden.

Den vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss billigen wir.

Hannover, den 19. Juni 2024

Friedrich v. Lenthe
Vorsitzender

Corporate Governance Bericht der Landschaftlichen Brandkasse Hannover

Unsere Corporate Governance Grundsätze bilden die Grundlage unseres geschäftlichen Erfolges im Interesse unserer Versicherungsnehmer und des Gemeinwohls

Der Deutsche Corporate Governance Kodex enthält national und international anerkannte Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung. Er soll helfen, das spezielle deutsche System der Unternehmensführung mit dem Zusammenspiel von Vorstand und Aufsichtsrat transparent und nachvollziehbar zu machen. Auf diese Weise fördert er das Vertrauen der internationalen und nationalen Anleger.

Gleichzeitig verdeutlicht der Kodex die Verpflichtung der Unternehmensleitung, für den Fortbestand und die nachhaltige Wertschöpfung des Unternehmens im Einklang mit den Prinzipien der sozialen Marktwirtschaft Sorge zu tragen – im Interesse des Unternehmens, seiner Mitarbeiter, seiner Kunden und unter Berücksichtigung der Auswirkungen auf Mensch und Umwelt.

Vorstand, Aufsichtsrat und Träger der Landschaftlichen Brandkasse Hannover bekennen sich zu den Inhalten einer guten Governance und unterstützen das Anliegen, Vertrauen durch Transparenz herzustellen.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex ist auf börsennotierte Unternehmen ausgerichtet und enthält viele Regelungen, die nicht auf die besondere Stellung der Landschaftlichen Brandkasse Hannover als Anstalt öffentlichen Rechts anwendbar sind.

Die Landschaftliche Brandkasse Hannover orientiert sich an den wesentlichen Grundsätzen des Kodex und möchte mit diesem Corporate Governance Bericht die Unternehmensstruktur, die Unternehmensführungspraktiken sowie die Arbeitsweise und Zusammensetzung von Vorstand und Aufsichtsrat für die interessierte Öffentlichkeit transparent machen.

Das Unternehmen

Die Landschaftliche Brandkasse Hannover ist eine Anstalt öffentlichen Rechts. Träger sind die historischen Landschaften in Niedersachsen sowie die Emsländische Landschaft. In ihrer Ausprägung als heimatgebundene Einrichtungen fördern die Landschaften in ihrem jeweiligen Gebiet soziale, wissenschaftliche und heimatkulturelle Belange und genießen deshalb einen besonderen verfassungsmäßigen Status. Auch heute noch bilden ihre Repräsentanten historisch wichtige Kundengruppen der Landschaftlichen Brandkasse Hannover aus dem Kreis der Kirchen, Kommunen und der Landwirtschaft ab.

Als öffentlich-rechtlicher Versicherer betreibt die Landschaftliche Brandkasse Hannover – entsprechend dem Verständnis ihrer Träger und ihres gesetzlichen Auftrags – das Versicherungsgeschäft im Interesse ihrer Versicherungsnehmer und bietet in ihrem Geschäftsgebiet innerhalb Niedersachsens und Bremens flächendeckend bedarfsgerechten Versicherungsschutz an. Diese Aufgabe erfüllt sie mit Blick auf die regionale Ausrichtung durch hohe Präsenz vor Ort und persönlichen Service.

Daneben prägt die Orientierung am Gemeinwohl das Unternehmen. Dieser Verantwortung wird es nicht zuletzt durch die satzungsrechtlich vorgesehene Unterstützung gemeinnütziger Zwecke, insbesondere der Förderung des Feuer- und Löschwesens, gerecht.

Die Unternehmensverfassung

Die Organisationsstruktur der Landschaftlichen Brandkasse Hannover ähnelt der einer Aktiengesellschaft. Der Vorstand führt die Geschäfte, während der Aufsichtsrat die Geschäftsführung überwacht und berät. Mit dem Brandkassenausschuss gibt es, vergleichbar der Hauptversammlung einer Aktiengesellschaft, ein Repräsentanzorgan der Träger.

Der Brandkassenausschuss

Die von den Trägern entsandten Vertreter bilden den Brandkassenausschuss und repräsentieren zugleich wichtige Kundengruppen. Dies trägt dazu bei, dass neben besonderen regionalen Interessen und Bedürfnissen auch Belange der Versicherungsnehmer berücksichtigt werden, um so den öffentlichen Auftrag bestmöglich erfüllen zu können. Der Brandkassenausschuss ist aus diesem Grund auch stärker als die Hauptversammlung einer Aktiengesellschaft in Geschäftsentscheidungen eingebunden und besitzt weitergehende aktive Beteiligungsrechte.

Diese Arbeitsteilung ist zugleich Ausfluss des ursprünglichen Verwaltungsauftrages des Brandkassenausschusses. Die Arbeitsweise des Brandkassenausschusses ist in der Satzung und einer selbst gegebenen Geschäftsordnung geregelt. Letztere stellt sicher, dass die Trägervertreter über alle zu behandelnden Fragen in ordnungsgemäßer Form wie auch mit ausreichendem zeitlichen Vorlauf informiert werden.

Der Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat bestellt und entlässt die Mitglieder des Vorstands und ernennt mit Genehmigung des Brandkassenausschusses das vorsitzende Mitglied des Vorstands. Der Aufsichtsrat entscheidet im Rahmen gesetzlicher und satzungsmäßiger Vorgaben über die Anzahl der Vorstandsmitglieder, die erforderlichen Qualifikationen sowie über die Besetzung der einzelnen Positionen durch geeignete Persönlichkeiten. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Vorstand zu überwachen und ihn zu beraten. In Entscheidungen, die von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen sind, ist er unmittelbar einzubinden. Überwachung und Beratung umfassen insbesondere auch Nachhaltigkeitsfragen. Darüber hinaus bedarf es nach Maßgabe von Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung in Einzelfällen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Geschäfte mit nahestehenden Personen bedürfen darüber hinaus unter Umständen von Gesetzes wegen der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats.

Der Aufsichtsratsvorsitzende wird vom Aufsichtsrat aus seiner Mitte gewählt. Er koordiniert die Arbeit im Aufsichtsrat und nimmt die Belange des Aufsichtsrats nach außen wahr. Er berichtet regelmäßig über die Arbeit in den Ausschüssen. Der Aufsichtsratsvorsitzende wird über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind, unverzüglich durch den Vorsitzenden des Vorstands informiert. Der Auf-

sichtsratsvorsitzende unterrichtet sodann den Aufsichtsrat und beruft, falls erforderlich, eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung ein.

Den Geschäftsgang des Aufsichtsrats regelt eine vom Brandkassenausschuss beschlossene Geschäftsordnung. Sie enthält nähere Bestimmungen zu den Aufsichtsratssitzungen und zu besonderen Pflichten der Mitglieder. Die Amtszeit beträgt jeweils sechs Jahre. Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden sowie zwei Vertreter.

Der Aufsichtsrat der Landschaftlichen Brandkasse Hannover besteht satzungsgemäß aus 18 Mitgliedern. Zwölf davon werden vom Brandkassenausschuss aus dessen Mitte gewählt. Davon entfallen neun Mandate auf die Träger, zwei auf Repräsentanten von Industrie- oder Wirtschaftsunternehmen aus dem Kreis der Versicherten sowie eines auf den Sparkassenverband Niedersachsen.

Die restlichen sechs Mandate nehmen die nach dem Niedersächsischen Personalvertretungsgesetz gewählten Vertreter der Bediensteten wahr. Darüber hinaus können durch den Brandkassenausschuss zwei weitere beratende Mitglieder in den Aufsichtsrat der Brandkasse gewählt werden. Damit sind neben den bereits vertretenen wichtigen Kundengruppen und maßgeblichen Vertriebspartnern u. a. auch Repräsentanten aus der Wissenschaft im Aufsichtsrat der Landschaftlichen Brandkasse Hannover vertreten, um ihre Sachkunde in die Arbeit des Aufsichtsrats einfließen zu lassen.

Der Aufsichtsrat ist so zusammengesetzt, dass seine Mitglieder insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. Jedes Aufsichtsratsmitglied achtet darauf, dass ihm für die Wahrnehmung seiner Aufgaben genügend Zeit zur Verfügung steht. Die Landschaftliche Brandkasse Hannover unterstützt die Mitglieder des Aufsichtsrats bei ihrer Amtseinführung sowie den Aus- und Fortbildungsmaßnahmen angemessen und berichtet über durchgeführte Maßnahmen im Bericht des Aufsichtsrats. Die Mitglieder des Aufsichtsrats nehmen die für ihre Aufgaben erforderlichen Aus- und Fortbildungsmaßnahmen eigenverantwortlich wahr. Der Aufsichtsrat beurteilt während jeder Amtsperiode im Rahmen einer Effizienzprüfung, wie wirksam der Aufsichtsrat insgesamt und seine Ausschüsse ihre Aufgaben erfüllen.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Sie dürfen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen für sich nutzen, die dem Unternehmen zustehen. Jedes Aufsichtsratsmitglied legt Interessenkonflikte unverzüglich dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats offen. Der Aufsichtsrat informiert den Brandkassenausschuss über aufgetretene Interessenkonflikte und deren Behandlung. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds führen zur Beendigung des Mandats.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine Vergütung, die in einem angemessenen Verhältnis zu ihren Aufgaben und der Lage der Gesellschaft steht. Sie wird durch Beschluss der Trägerversammlung festgesetzt.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte Ausschüsse gebildet und diesen im Interesse einer effizienten Aufsichtsrats­tätigkeit satzungsgemäß bestimmte Aufgaben auch zur Beschlussfassung und Entscheidung übertragen. Mindestens ein Mitglied des Prüfungs-/Rechnungslegungsausschusses verfügt über Sachverstand auf dem Gebiet Rechnungslegung und mindestens ein weiteres Mitglied des Prüfungs-/Rechnungslegungsausschusses verfügt über Sachverstand auf dem Gebiet Abschlussprüfung. Für die Ausschüsse des Aufsichtsrats gelten die Bestimmungen der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats entsprechend.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats und seine Stellvertreter haben das Recht, an allen Sitzungen teilzunehmen, auch wenn sie nicht Mitglied im jeweiligen Ausschuss sind. Zu seiner eigenen Unterstützung hat der Aufsichtsrat einen Hauptausschuss, einen Ausschuss für Personalangelegenheiten und einen Prüfungs-/Rechnungslegungsausschuss gebildet.

Der Hauptausschuss bereitet die Sitzungen des Aufsichtsrats vor. Diesem Ausschuss wurde vom Aufsichtsrat zudem die Beratung und Überwachung der Kapitalanlagetätigkeit sowie die Zustimmung zu Kapitalanlageentscheidungen übertragen. Darüber hinaus befasst sich der Hauptausschuss bei Bedarf mit aktuellen Vertriebsthemen.

Der Ausschuss für Personalangelegenheiten bereitet u. a. Beschlussfassungen zu Vorstandsangelegenheiten sowie besonderen Fragestellungen der Aufsichtsräte vor und befasst sich mit Vergütungsfragen der Vorstandsmitglieder und der zweiten Führungsebene. Der Ausschuss für Personalangelegenheiten beschließt ein klares und verständliches System zur Vergütung der Vorstandsmitglieder und bestimmt auf dessen Basis die konkrete Vergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder. Die Vergütungsstruktur ist auf eine nachhaltige und langfristige Entwicklung der Gesellschaft auszurichten. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder hat zur Förderung der Geschäftsstrategie und zur langfristigen Entwicklung der Gesellschaft beizutragen.

Der Prüfungs-/Rechnungslegungsausschuss prüft und berät den Konzern-/Einzel-Jahresabschluss, befasst sich ausführlich mit den ihm auf gesetzlicher Basis übertragenen Aufgaben im Bereich der Abschlussprüfung und bereitet die Bestellung des Abschlussprüfers vor. Er erörtert die Organisation und Ergebnisse des Risikomanagements, der Versicherungsmathematischen- sowie Compliance-Funktion und informiert sich über die Aufgaben und Prüfungsergebnisse der Internen Revision. Der Abschlussprüfer unterstützt den Aufsichtsrat bzw. den Prüfungs-/Rechnungslegungsausschuss bei der Überwachung der Geschäftsführung, insbesondere bei der Prüfung der Rechnungslegung und der Überwachung der rechnungslegungsbezogenen Kontroll- und Risikomanagementsysteme. Der Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers informiert über die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung.

Der Vorstand

Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung im Unternehmensinteresse unter Beachtung von Gesetz, Satzung und einer vom Aufsichtsrat beschlossenen Geschäftsordnung sowie unter Berücksichtigung der Organbeschlüsse. Die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die Unternehmensleitung. Der Vorstandsvorsitzende koordiniert die Arbeit der Vorstandsmitglieder. Der Vorstand entwickelt die strategische Ausrichtung des Unternehmens, stimmt sie mit dem Aufsichtsrat ab und sorgt für ihre Umsetzung. Der Vorstand identifiziert und bewertet systematisch Risiken und Chancen für das Unter-

nehmen. Die Unternehmensstrategie berücksichtigt neben den langfristigen wirtschaftlichen Zielen auch ökologische und soziale Ziele angemessen. Die Unternehmensplanung umfasst entsprechende finanzielle und nachhaltigkeitsbezogene Ziele.

Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig über die Geschäftsentwicklung der Brandkasse und der Verbundunternehmen, insbesondere den aktuellen Geschäftsverlauf, die Kapitalanlagen sowie die Entwicklungen in den Bereichen Vertrieb, Personal und Organisation. Er legt eine mittelfristige Unternehmensplanung vor und erläutert Abweichungen. Der Vorstand bindet den Aufsichtsrat in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen ein.

Der Vorstand trägt Sorge für ein angemessenes und wirksames internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem. Das interne Kontrollsystem und das Risikomanagementsystem decken auch nachhaltigkeitsbezogene Ziele ab. Der Vorstand sorgt für die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen und der internen Richtlinien und wirkt auf deren Beachtung im Unternehmen hin (Compliance). Das interne Kontrollsystem und das Risikomanagementsystem umfassen auch ein an der Risikolage des Unternehmens ausgerichtetes Compliance Management System.

Der Vorstand legt mit dem Gleichstellungsplan nach § 15 des Niedersächsischen Gleichberechtigungsgesetzes auf Basis einer Bestandsaufnahme und Analyse jeweils für die folgenden drei Geschäftsjahre verbindlich prozentual fest, inwieweit der Anteil des jeweils unterrepräsentierten Geschlechts in den betroffenen Bereichen gesteigert werden soll. Es werden hierfür personelle, organisatorische, fortbildende sowie Maßnahmen zur Verbesserung der Vereinbarkeit von Familien- und Erwerbsarbeit im Geltungszeitraum festgelegt.

Für bestimmte Angelegenheiten des Vorstands legt die Satzung Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats und der Trägerversammlung fest.

Grundsätzlich gilt das Kollegialprinzip. Dabei führt jedes Vorstandsmitglied in seinem Ressort die laufenden Geschäfte alleinverantwortlich. In grundsätzlichen und wichtigen Fragen seines Verantwortungsbereiches aber entscheidet das Vorstandsmitglied gemeinsam mit dem Vorsitzenden des Vorstands. In Grundsatzfragen der Unternehmenspolitik und der Geschäftsführung sowie für Geschäftsvorfälle und Planungen, die über den einzelnen Verantwortungsbereich hinausgehen, ist der Vorstand in seiner Gesamtheit zuständig und verantwortlich. Der Vorstandsvorsitzende stellt im Einvernehmen mit den übrigen Vorstandsmitgliedern den Geschäftsverteilungsplan auf.

Die Mitglieder des Vorstands sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Sie dürfen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen für sich nutzen, die dem Unternehmen zustehen. Vorstandsmitglieder unterliegen während ihrer Tätigkeit einem umfassenden Wettbewerbsverbot. Jedes Vorstandsmitglied soll Interessenkonflikte unverzüglich dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem Vorsitzenden des Vorstands offenlegen und die anderen Vorstandsmitglieder hierüber informieren. Vorstandsmitglieder übernehmen Nebentätigkeiten, insbesondere konzernfremde Aufsichtsratsmandate, nur mit Zustimmung des Ausschusses für Personalangelegenheiten des Aufsichtsrats.

Die Vergütung des Vorstands wird vom Ausschuss für Personalangelegenheiten des Aufsichtsrats – der für die Vorstandsverträge zuständig ist – behandelt, festgelegt und regelmäßig überprüft. Die Vergütungsregelung erfüllt die aufsichtsrechtlichen Vorgaben und vermeidet Anreize, die dazu verleiten, hohe Risiken einzugehen. Sie umfasst fixe und variable Bestandteile. Die Gesamtvergütung wird im Jahresabschluss dargestellt.

Das Zusammenwirken der Organe

Die Schaffung geeigneter Strukturen und die vertrauensvolle Zusammenarbeit der Organe sind aus Sicht von Vorstand und Aufsichtsrat die wichtigsten Faktoren für eine effiziente Tätigkeit im Sinne einer guten Corporate Governance. Aus diesem Grund werden der Informationsfluss und die Arbeit des Aufsichtsrats regelmäßig überprüft. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten zum Wohle des Unternehmens vertrauensvoll zusammen. Gute Unternehmensführung setzt eine offene Diskussion zwischen Vorstand und Aufsichtsrat sowie in Vorstand und Aufsichtsrat voraus. Die umfassende Wahrung der Vertraulichkeit ist dafür von entscheidender Bedeutung. Die Zusammenarbeit der Organe basiert auf umfassender Information, die für alle Organe die für ihre Arbeit notwendige Grundlage schafft. Die Information des Aufsichtsrats ist Aufgabe des Vorstands. Der Aufsichtsrat hat jedoch seinerseits sicherzustellen, dass er angemessen informiert wird. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen insbesondere der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Er geht auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und vereinbarten Zielen unter Angabe von Gründen ein. Der Aufsichtsrat kann jederzeit zusätzliche Informationen vom Vorstand verlangen. Neben den in der Satzung und den Geschäftsordnungen niedergelegten Grundsätzen konkretisieren Richtlinien das Berichtswesen zwischen Vorstand, Aufsichtsrat und Brandkassen Ausschuss.

Grundlage der Gremientätigkeiten bilden neben ausführlichen Berichten in den Sitzungen schriftliche Quartalsberichte zum Geschäftsverlauf und der Kapitalanlagen sowie Ad-hoc-Berichte. Zudem wird der Aufsichtsratsvorsitzende laufend über bedeutende Entwicklungen durch den Vorstand informiert. Der Aufsichtsratsvorsitzende hält zwischen den Sitzungen mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorsitzenden des Vorstands, regelmäßig Kontakt und berät mit ihm Fragen der Strategie, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance des Unternehmens. Im Hinblick auf die besondere Verantwortung der Träger wird auch der Brandkassen Ausschuss – unabhängig von seinen Beschlusskompetenzen – in alle wesentlichen Entscheidungen des Unternehmens inhaltlich eingebunden.

Die Gesellschaft behandelt die Träger bei Informationen unter gleichen Voraussetzungen gleich. Die Träger werden insbesondere durch den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht (einschließlich CSR-Berichterstattung) sowie durch unterjährige Finanzinformationen unterrichtet.

Die Berichterstattung in den Sitzungen erfolgt mit dem erforderlichen zeitlichen Vorlauf. Jedes Gremienmitglied hat Gelegenheit, das Wort zu Gegenständen der Berichterstattung zu erheben und sachbezogene Fragen zu stellen. Auch für daraus resultierende Diskussionen wird ausreichend Raum gelassen. Die Basis bildet eine vertrauensvolle Zusammenarbeit der Organe im Sinne einer offenen und kritischen Kommunikation.

Die Vertreter der Träger sowie der Arbeitnehmer bereiten die Sitzungen getrennt, bei Bedarf auch mit Mitgliedern des Vorstands, vor. Neben der Berichterstattung in den ordentlichen Sitzungen tauschen sich der Vorsitzende und der stellvertretende Vorsitzende des Prüfungs-/Rechnungslegungsausschusses mit dem Abschlussprüfer regelmäßig über den Fortgang der Prüfung aus und berichten dem Prüfungs-/Rechnungslegungsausschuss darüber. Gegenstand des Austauschs sind insbesondere die Prüfungsstrategie, die Prüfungsplanung, die Prüfungsergebnisse sowie wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse.

Ergänzend zur Berichterstattung des Vorstands nehmen Mitarbeiter mit Schlüsselfunktionen bei Bedarf an den Sitzungen teil, um dort Auskunft zu geben.

Vorstand und Aufsichtsrat erstellen jährlich nach den gesetzlichen Bestimmungen einen Vergütungsbericht.

Der Konzern

Die Landschaftliche Brandkasse Hannover ist durch die Vereinigung der durch die historischen Landschaften gegründeten regionalen Brandkassen entstanden. Das Unternehmen führt diese Orientierung fort, sodass auch der Konzernaufbau durch eine dezentrale Aufstellung geprägt ist. Die Landschaftliche Brandkasse Hannover fördert die Eigenständigkeit der verbundenen Versicherungsunternehmen in einem starken Verbund als rechtlich selbstständige Regionalversicherer unter Berücksichtigung ihrer Verpflichtungen als Träger und Konzernmutter.

Die Landschaftliche Brandkasse Hannover trägt somit Sorge dafür, dass die für sie geltenden Grundsätze einer guten Governance auch bei ihren verbundenen Unternehmen Beachtung finden.

Hannover, den 19. Juni 2024

Für den Vorstand

Dr. Ulrich Knemeyer

Jörg Sinner

Für den Aufsichtsrat

Friedrich v. Lenthe
Vorsitzender

Impressum

Herausgeber:

VGH Versicherungen

Schiffgraben 4

30159 Hannover

Telefon 0511 362-0

Telefax 0511 362 29 60

E-Mail service@vgh.de

Internet www.vgh.de