

Geschäftsbericht 2024



Landschaftliche Brandkasse Hannover



Geschäftsbericht 2024



Landschaftliche Brandkasse Hannover

Inhalt

Gremien

7	Organe der Landschaftlichen Brandkasse
13	Sparkassenbeirat der VGH
15	Vertreterbeirat der VGH

Landschaftliche Brandkasse Hannover

17	Lagebericht
57	Jahresabschluss
79	Bestätigungsvermerk
88	Bericht des Aufsichtsrats
90	Geschäftsentwicklung

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

Marc-André Burgdorf

Präsident der Emsländischen
Landschaft e. V., 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 Mente

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

Dr. Hans-Detlev Freiherr von Stietencron
Dipl.-Ing. agr., Landwirt, Rittergut Welsede,
Emmerthal
(bis 26.8.2024)

Dr. Johann Philipp Freiherr von Stietencron
Rittergut Welsede, Emmerthal
(seit 27.8.2024)

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

Beratende Mitglieder

Cord Bockhop
Landrat, Diepholz
(bis 30.6.2024)
Präsident des Sparkassenverbandes
Niedersachsen, Hannover
(seit 1.7.2024)

Peter Bohlmann
Landrat Verden (Aller)
(seit 1.7.2024)

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,
Osnabrück

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
(bis 30.6.2024)

Jan Müller
Präsident der Oldenburgischen Industrie-
und Handelskammer, Oldenburg

Gerhard Schwetje
Präsident der Landwirtschaftskammer
Niedersachsen, Oldenburg

Stephan 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

Cord Bockhop
Präsident des Sparkassenverbandes
Niedersachsen, Hannover
1. stellv. Vorsitzender
(seit 1.7.2024)

Thomas Mang
Präsident des Sparkassenverbandes
Niedersachsen, Hannover
1. stellv. Vorsitzender
(bis 30.6.2024)

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

Marc-André Burgdorf
Präsident der Emsländischen
Landschaft e. V., 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- u. Immobilienwirtschaft in
Niedersachsen und Bremen e. V.,
Hannover

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

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

Jürgen Müllender
(bis 31.12.2024)

David Nedel
(seit 1.10.2024)

Annika Rust

Manfred Schnieders
(bis 31.12.2024)

Jörg Sinner

Dr. Detlef Swieter
(bis 31.12.2024)

Direktor

Andreas Möller
Generalbevollmächtigter

Aktuar

Florian Unterstell

Treuhänder

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

Dr.-Ing. Christian Haferkorn

Tanja Reiche
Stellvertreterin

Sparkassenbeirat der VGH

Guido Mönnecke
Vizepräsident und Verbandsgeschäftsführer
des Sparkassenverbandes Niedersachsen,
Hannover
Vorsitzender

Volker Alt
Sparkassendirektor, Vorsitzender des Vor-
standes 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

Lars Dannheim
Mitglied des Vorstandes der
Braunschweigischen Landessparkasse,
Braunschweig

Maik Jekabsons
Stellv. Vorsitzender des Vorstandes der LBS
Landesbausparkasse NordWest, Hannover

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

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

Kai Mangels
Sparkassendirektor, Mitglied des Vorstandes
der Stadtparkasse 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

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

Matthias Schröder
Sparkassendirektor, Vorsitzender des
Vorstandes der Kreissparkasse
Fallingbostal 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

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

Vertreterbeirat der VGH

Kai Hollmann
Agenturinhaber, 1. Vorsitzender des
Vertreterbeirats, Melle

Thomas Wigbers
Agenturinhaber, 2. Vorsitzender des
Vertreterbeirats, Werlte

Rüdiger Fohring
Agenturinhaber, Vorstandsmitglied der
Vertretervereinigung, Diepholz

Jens Hellwege
Agenturinhaber, Obmann der
Vertretervereinigung, Oberndorf

Karsten Holst
Agenturinhaber, Vorstandsmitglied der
Vertretervereinigung, Buxtehude

Holger Jortzik
Agenturinhaber, Vorstandsmitglied der
Vertretervereinigung, Dransfeld

Thomas Meyer
Agenturinhaber, Obmann der
Vertretervereinigung, Hannover

Stefan Rack
Agenturinhaber, Obmann der
Vertretervereinigung, Stelle

Lagebericht

Geschäftsmodell

Die VGH Versicherungen sind ein Zusammenschluss der Landschaftlichen Brandkasse Hannover, der Provinzial Lebensversicherung Hannover, der Provinzial Krankenversicherung Hannover AG und der Provinzial Pensionskasse Hannover AG. Sie bilden eine öffentlich-rechtlich organisierte Versicherungsgruppe und den größten Regionalversicherer Niedersachsens. Die Landschaftliche Brandkasse Hannover als Mutterunternehmen der VGH Versicherungen ist eine rechtsfähige Anstalt öffentlichen Rechts mit Sitz in Hannover.

Die Brandkasse ist in ihrem Geschäftsgebiet Marktführer im Bereich der Schaden-/Unfallversicherung und betreibt das Geschäft im Interesse ihrer Versicherungsnehmer und des gemeinen Nutzens. Träger der Brandkasse sind die sechs historischen Landschaften des ehemaligen Königreichs Hannover als Körperschaften des öffentlichen Rechts und überkommene heimatgebundene Einrichtungen im Sinne des Art. 72 der Niedersächsischen Verfassung sowie die gemeinnützige Emsländische Landschaft. Sie überwachen die Geschäftstätigkeit des Unternehmens.

Das Geschäftsgebiet umfasst die ehemalige Provinz Hannover – mit Ausnahme des ehemaligen Regierungsbezirks Aurich – sowie das ehemalige Land Schaumburg-Lippe. Im ehemaligen Regierungsbezirk Aurich betreibt die Anstalt die Kraftfahrzeug- und die Unfallversicherung. Neben der Direktion in Hannover ist die Brandkasse mit 11 Regionaldirektionen in ihrem Geschäftsgebiet vertreten, die die Vertrags- und Schadenbearbeitung sowie die Vertriebssteuerung vor Ort unterstützen. Unsere Hauptvertriebswege – die selbstständige Ausschließlichkeitsorganisation und die niedersächsischen Sparkassen – gewährleisten eine hohe Servicequalität vor Ort.

Drei zentrale Werte bilden den Kern unseres Unternehmens und prägen ihr Handeln nach innen wie auch nach außen:

Leistungsstärke: Wir beraten und versichern die Menschen in unserem Geschäftsgebiet in allen Lebenslagen. Als regionaler Marktführer schaffen wir Nähe durch unser flächendeckendes Servicenetzwerk aus VGH Vertretungen und Sparkassenfilialen.

Kundenorientierung: Wir stellen die Bedürfnisse unserer Kunden und ihre Erwartungen an einen leistungsstarken und fairen Versicherer konsequent in den Mittelpunkt unseres Handelns.

Engagement: Als gemeinwohlorientierter, öffentlich-rechtlicher Regionalversicherer richten wir unsere nachhaltige Unternehmensentwicklung stets an unserer ökonomischen, ökologischen und sozialen Verantwortung aus.

Die aktuelle Unternehmensstrategie trifft Festlegungen zur Fortentwicklung des strategischen Handlungsrahmens. Dazu gehören

- eine leistungsfähige IT,
- ein starker Vertrieb,
- kundenzentrierte Prozesse,
- eine agile und innovative Unternehmenskultur.

Die Brandkasse bemisst den Erfolg ihrer unternehmerischen Ausrichtung an der Entwicklung folgender Zielgrößen:

- Kundenzufriedenheit
- Attraktivität für Partner und Mitarbeitende
- Effizienz
- Wachstum
- Ertrag

Mit diesen Zielgrößen soll die Entwicklung der ausgewiesenen Eigenmittel so abgesichert werden, dass bei der geplanten mittelfristigen Bestands- und Risikoentwicklung die Solvabilitätsquote auf einem marktdurchschnittlichen Niveau erfüllt wird.

Konzernstruktur

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

- VGH Versicherungen (VGH),
- Öffentliche Versicherungen Oldenburg (Öffentliche),
- 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.

Wirtschaftsbericht

Allgemeine Rahmenbedingungen

Konjunkturelles Umfeld*

Nach wie vor bestehen in zahlreichen Regionen der Welt Krisenherde und geopolitische Spannungen, die die Entwicklung der Weltwirtschaft deutlich beeinträchtigen können. Dazu zählen vor allem der Krieg in der Ukraine, die Auseinandersetzungen im Nahen Osten und der Konflikt zwischen China und Taiwan. Nach dem russischen Angriff auf die Ukraine und der folgenden Energiekrise stieg in 2022/2023 die Inflation bedrohlich an. Durch eine konsequente Zinspolitik des Zentralbanksystems der USA (FED), der Europäischen Zentralbank (EZB) und weiterer geld- und wirtschaftspolitischer Maßnahmen konnte die Geldwertstabilität in den verschiedenen Währungsräumen nahezu wiederhergestellt werden. Infolge dessen wurden in 2024 von den Zentralbanken die Leitzinsen sukzessive gesenkt. Diese positiven Signale unterstützten das Wirtschaftswachstum in den meisten Regionen.

*ifo Institut, ifo Konjunkturprognose Winter 2024

Insgesamt wird im Jahr 2024 eine zufriedenstellende Expansion der Weltwirtschaft beobachtet. In den USA zeigt sich eine robuste Konjunktur, welche insbesondere durch die steigenden Konsumausgaben getragen wurde. In China kann trotz der weiterhin bestehenden strukturellen Immobilienkrise durch stimulierende Staatsingriffe ein Wirtschaftswachstum verzeichnet werden. Die Rohstoffpreise bleiben weitgehend stabil. Eine unterschiedliche Entwicklung zeigt sich bei den Industrierohstoffen und Erdgas, die sich verteuern, während die Rohölpreise zum Ende des Jahres leicht nachgeben. Das ifo Institut rechnet in seiner Wachstumsprognose mit einem Anstieg der weltweiten Wirtschaftsleistung um 2,6 Prozent (Vorjahr: 2,9 Prozent).

Die Konsumnachfrage der privaten Haushalte im Euroraum hat sich aufgrund der niedrigen Inflation und steigender Reallöhne leicht verbessert. Die Industriekonjunktur bleibt durch niedrigere Auftragsbestände weiterhin belastet. Die Arbeitsmärkte im Euroraum zeigen sich robust. Trotzdem bleibt die Situation aufgrund des demografischen Wandels und der Verknappung des Arbeitskräfteangebots auf den Arbeitsmärkten im Euroraum angespannt. Die monatliche Inflationsrate sinkt in 2024 kontinuierlich in Richtung des EZB-Ziels von 2,0 Prozent. Vor diesem Hintergrund rechnet das ifo Institut für das Jahr 2024 in der Eurozone mit einem Anstieg des Brutto-Inlandsprodukts (BIP) von 0,7 Prozent (Vorjahr: 0,5 Prozent). Der Anstieg der Verbraucherpreise für das Gesamtjahr wird bei 2,4 Prozent (Vorjahr: 5,4 Prozent) eingeschätzt. Die Arbeitslosenquote liegt in den letzten beiden Jahren stabil bei ca. 6,0 Prozent.

Die deutsche Wirtschaft stagniert im Jahr 2024 weitestgehend. Über das gesamte Jahr betrachtet wird letztendlich ein leichter Rückgang des Brutto-Inlandsprodukts in Höhe von – 0,2 Prozent (Vorjahr: – 0,3 Prozent) gemessen. Obwohl die Inflation im Verlauf des Jahres rückläufig ist und ein erhöhter Anstieg der Lohneinkommen verzeichnet werden kann, bleibt eine kräftige Erholung des privaten Konsums vorerst aus. Die Verunsicherung der Verbraucher lässt sich an der stabilen Sparquote auf hohem Niveau ablesen. Die Zinspolitik der Zentralbanken wirkt weniger restriktiv, hat jedoch weiterhin einen dämpfenden Einfluss auf die Konjunktur, wodurch das Volumen der deutschen Exporte noch einmal zurückgeht. Als Folge der Energiekrise ist weiterhin 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 verlagern. Die Verbraucherpreise erhöhen sich in 2024 durchschnittlich um 2,2 Prozent (Vorjahr: 5,9 Prozent). Die preisbereinigten Konsumausgaben der privaten Haushalte steigen um 0,3 Prozent (Vorjahr: – 0,2 Prozent). Die Sparquote liegt bei 11,4 Prozent (Vorjahr: 10,4 Prozent). Die Arbeitslosenquote steigt leicht auf 6,0 Prozent (Vorjahr: 5,7 Prozent).

Kapitalmärkte

Trotz der politischen Unsicherheiten und geopolitischen Konflikten greifen die eingeleiteten Maßnahmen, um die wirtschaftlichen Entwicklungen zu stabilisieren und die Inflation einzugrenzen. Die EZB hat ihr Ziel, zeitnah zu einer Inflationsrate von 2 Prozent zurückzukehren, fest im Blick. Die Leitzinssätze der EZB werden im Juni, September, Oktober und Dezember jeweils um 25 Basispunkte gesenkt. Der Zins für kurzfristige Einlagen bei der EZB sinkt dadurch zum Jahresende auf 3,0 Prozent. Der Spielraum für diese Zinssenkungen ist vorhanden, denn zum Ende des Jahres sank die Inflationsrate für den Monat Dezember auf 2,6 Prozent. Es bestehen noch leichte Unsicherheiten, ob die restriktive Geldpolitik nicht durch „Zweitrundeneffekte“ aus nachgelagerten Lohn- und Gehaltssteigerungen konterkariert wird. Auch Trends wie die demografische Entwicklung und die Zunahme internationaler Handelsbarrieren

könnten den Inflationsdruck aufrecht halten. Dennoch werden die Anleiheprogramme der EZB in 2024 weiter reduziert und auslaufende Papiere nicht reinvestiert. Die Bilanzsumme der EZB sinkt um ca. 8,3 Prozent auf 6,4 Billionen Euro.

Auch die US-Notenbank FED zieht mit Zinssenkungen im September um 50 Basispunkte, sowie im November und Dezember um 25 Basispunkte nach, sodass der Leitzins nun in einer Spanne von 4,25 – 4,50 Prozent liegt. Die vielfach diskutierten Rezessionsbefürchtungen in den USA haben sich nicht bestätigt. Die US-Wirtschaft weist trotz der restriktiven Zinspolitik ein Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes von 2,8 Prozent (2,9 Prozent) aus. Die Inflationsrate in den USA sinkt von 4,1 Prozent im Vorjahr auf 3,0 Prozent im Berichtsjahr 2024.

Die Aktienmärkte reagieren sehr positiv auf das wirtschaftliche und geldpolitische Geschehen trotz der konjunkturellen Abkühlungen in China und Europa. Alle wesentlichen Aktienindizes sind im Jahresverlauf stark gestiegen, teilweise werden Höchststände erreicht verbunden mit einem Rückgang der Aktienrisikoprämien. Der deutsche Leitindex DAX überschreitet in 2024 zwischenzeitlich erstmals die Marke von 20.000 Punkten und schließt mit einem Stand von 19.909 Punkten. Die Jahresperformance des deutschen Leitindex liegt bei 18,9 Prozent, die des MSCI-World, in Euro gerechnet, bei 25,1 Prozent. Auch in 2024 zeigt sich jedoch eine erhebliche Spreizung bei der Entwicklung der Indizes. So hat der MDAX für Deutschland mit – 5,7 Prozent konträr zum DAX abgeschnitten, während der Dow Jones Index in den USA erneut weit hinter dem breiter gefassten S&P 500 Index zurückbleibt. Zumindest für Deutschland lässt dies Rückschlüsse auf die schlechte Wirtschaftslage zu, denn anders als bei den global ausgerichteten Börsengesellschaften des DAX sind die kleineren Gesellschaften im MDAX stärker von der lokalen Konjunktur abhängig.

Die Rentenmärkte können ihren Konsolidierungskurs des Jahres 2023 hingegen nicht fortsetzen. Trotz sinkender Notenbankzinsen kommt es bei den Marktzinsen für mittlere und längere Laufzeiten zu Renditeanstiegen, die die Kurse belasten. Ursächlich für die gestiegenen Zinserwartungen sind die über dem Zielniveau liegende Inflation, die steigende Verschuldung zahlreicher Volkswirtschaften sowie die protektionistischen Tendenzen der neuen US-Regierung. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen steigen im Jahresverlauf von 2,0 Prozent auf 2,3 Prozent, die Renditen der US-Treasuries unter teils ungewöhnlich hohen Schwankungen von 3,9 Prozent auf 4,6 Prozent. Für Unternehmensanleihen hingegen ist das Umfeld positiv. Die stabile Weltkonjunktur und das Ausbleiben einer Rezession in den USA sorgen für ein freundliches Umfeld.

Deutscher Versicherungsmarkt

Für den deutschen Versicherungsmarkt haben sich im Geschäftsjahr 2024 die erwartete Geschäftsentwicklung und das erwartete Geschäftsklima – gemessen am Konjunkturbarometer des ifo Instituts für die Versicherungsbranche – kontinuierlich verbessert. In der Schaden- und Unfallversicherung besteht jedoch eine auffällige Diskrepanz zwischen der aktuellen Lagebeurteilung, die – wie im Vorjahr – aufgrund der Ergebnissituation in einzelnen Sparten im negativen Bereich eingeordnet, und der positiven Geschäftserwartung, die vor allem mit steigenden Beitragseinnahmen verbunden wird.

Aufgrund der stagnierenden wirtschaftlichen Entwicklung und fehlender Impulse im Bereich der Altersversorgung wird der deutsche Versicherungsmarkt die Beitragseinnahme zwar um 3,7 Prozent erhöhen, die Entwicklungen in den Segmenten Schaden/Unfall, Leben und Kranken verlaufen jedoch sehr unterschiedlich.

Das Beitragswachstum in der Schaden-/Unfallversicherung ist wie in den beiden Vorjahren insbesondere durch die inflationsbedingten Summenanpassungen in der Sachversicherung und schadenbedingten Tarifierungen in der Kraftfahrtversicherung geprägt. Das Beitragswachstum wird mit 7,9 Prozent prognostiziert. Auf die Sachversicherung entfällt ein Beitragsanstieg von 9,1 Prozent bei annähernd konstanter Vertragsanzahl. Das Beitragsvolumen in der Kraftfahrtversicherung wächst um 11,4 Prozent bei einem Bestandsanbau von 1,3 Prozent. Darüber hinaus ist im Gesamtmarkt die Sparte Rechtsschutz mit einer Veränderungsrate von 5,0 Prozent ein weiterer Wachstumsträger.

Schadenseitig ist das Geschäftsjahr von einem sehr hohen Schadenniveau in der Kraftfahrtversicherung, einer nahezu durchschnittlichen Belastung aus Naturgefahren und einer leicht unter Durchschnitt liegenden Entwicklung der Feuer-Großschadenlast geprägt.

Trotz der kräftigen Zunahme der Beitragseinnahmen liegt die Combined Ratio in der Sachversicherung mit 97 Prozent (Vorjahr: 99,1 Prozent) nochmals auf hohem Niveau. In der Kraftfahrtversicherung sinkt die Combined Ratio von 111 Prozent auf 104 Prozent, dennoch kann ein spürbarer Spartenverlust nicht vermieden werden.

Die Schaden-/Unfallversicherung in Summe erwartet eine Combined Ratio brutto von 96 Prozent (Vorjahr: 98,8 Prozent).

Mit dem Klimawandel nehmen die Naturgefahren und Wetterextreme zu. Auch Deutschland muss sich auf zahlreiche und intensive Dürren, Hitzewellen sowie auf Sturm-, Hagel-, Starkregen- und Überschwemmungsereignisse einstellen. Die Naturgefahrenbilanz 2024 weist einen versicherten Schadenaufwand in Deutschland von 5,5 Milliarden Euro (Vorjahr: 5,6 Milliarden Euro) aus. Die Bilanzen werden in 2024 weniger durch Sturm- und Hagelereignisse belastet, vielmehr waren zahlreiche Überschwemmungsereignisse, vor allem im Mai/Juni in Bayern, Baden-Württemberg und Saarland, zu verkräften.

Rahmenbedingungen im Geschäftsgebiet

Der Automobil-/Fahrzeugbau, die Nahrungsmittelindustrie und die Landwirtschaft gehören zu den starken Wirtschaftszweigen in Niedersachsen. Da die Brandkasse nur in den Bundesländern Niedersachsen und Bremen tätig ist, hängt das Geschäftspotenzial unseres Unternehmens stark vom Wachstum und der Wertschöpfung in diesen Bereichen ab. Unterjährig entwickelt sich die preisbereinigte Wirtschaftsleistung in Niedersachsen auf Vorjahresniveau. Der Rückgang im produzierenden Gewerbe kann durch den Dienstleistungsbereich kompensiert werden.

Die aufgezeigten Entwicklungen im deutschen Versicherungsmarkt beeinflussen auf der Beitragsseite die Geschäftstätigkeit der Brandkasse mit gleichen Tendenzen. Auf der Schadenseite ist die Brandkasse aufgrund ihres regional begrenzten Geschäftsgebiets kaum von größeren Elementarereignissen betroffen. Die Hochwasser-Situation zu Beginn des Geschäftsjahres führt zu keiner wesentlichen Ergebnisbelastung.

Veränderte Markt- und Wettbewerbsbedingungen

Digital Operational Resilience Act (DORA)

Mit der DORA-Verordnung (Digital Operational Resilience Act) verfolgt die Europäische Kommission das Ziel, einen einheitlichen Rahmen für ein effektives und umfassendes Management von Cybersicherheits- und IKT-Risiken auf den Finanzmärkten zu schaffen. Dabei wird der Schwerpunkt von der Gewährleistung der finanziellen Widerstandsfähigkeit von Finanzunternehmen verlagert: auf die Sicherstellung der Aufrechterhaltung eines widerstandsfähigen Betriebs im Falle einer schwerwiegenden Betriebsunterbrechung, die die Sicherheit des Netzes und der Informationssysteme gefährden könnte. Durch steigende Cyberangriffe ist es für Finanzunternehmen notwendiger denn je, sich auf Vorfälle vorzubereiten und Maßnahmen zur Stärkung der Cyber-Resilienz einzuführen.

Das Geschäftsjahr wurde von vielen Unternehmen genutzt, die vorhandenen Sicherheitsstrukturen bei ihrem IT-Dienstleister mit den DORA-Anforderungen abzugleichen, anzupassen und zu verstärken. Die Etablierung eines ganzheitlichen Risikomanagements, die Implementierung von Notfall- und Wiederherstellungsplänen sowie der Überprüfung von IT-Dienstleistern auf deren Resilienz standen im Mittelpunkt.

Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD)

Die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) verpflichtet Unternehmen zu einer deutlich umfassenderen Berichterstattung über Nachhaltigkeitsaspekte. Ziel ist es, Transparenz über ökologische, soziale und Governance-bezogene Faktoren (ESG-Kriterien) zu schaffen. Die Berichterstattung erfolgt nach den von der EU entwickelten European Sustainability Reporting Standards (ESRS) sowie einer unverbindlichen Auflistung aller zu liefernden Datenpunkte seitens der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG). Diese Vorgaben dienen als Grundlage für die Umsetzungsarbeiten zur CSR-Berichterstattung.

Die Umsetzung der EU-Verordnung in deutsches Recht erfolgte nicht wie geplant im Dezember 2024. Es gilt der bisherige Rechtsrahmen zur nicht finanziellen Berichterstattung nach §§ 289 b ff. bzw. §§ 315 b ff. HGB.

KI-Verordnung der EU (AI Act)

Die KI-Verordnung der EU (AI Act) setzt den Fokus auf die Regulierung von Künstlicher Intelligenz (KI) und legt je nach Risikokategorie der eingesetzten Systeme spezifische Anforderungen fest. Für Unternehmen, die KI-Systeme mit hohem Risiko einsetzen, wie etwa bei Entscheidungsfindungen in der Versicherungsbranche, bestehen strenge Vorgaben zur Nachvollziehbarkeit, Transparenz und Diskriminierungsfreiheit. Es sind einerseits die regulatorischen Anforderungen zu erfüllen, andererseits sollen die Potenziale der KI-Technologie genutzt werden. Die Verordnung ist am 1. August 2024 in Kraft getreten, der überwiegende Teil der Vorschriften gelten ab August 2026.

Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG)

Seit dem 1.1.2024 verpflichtet das Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG) Unternehmen mit mehr als 1.000 Mitarbeitenden dazu, menschenrechtliche und umweltbezogene Risiken entlang ihrer Lieferkette zu identifizieren und zu minimieren. Auch wenn ein Unternehmen nahezu ausschließlich mit deutschen Zulieferern zusammenarbeitet und keine Standorte außerhalb Deutschlands unterhält, sind erhebliche Anpassungen erforderlich, um den gesetzlichen Anforderungen zu entsprechen. Insbesondere die Einrichtung von Beschwerdemechanismen und die systematische Überprüfung von Lieferanten hinsichtlich ihrer Einhaltung menschenrechtlicher Standards kann strukturelle Anpassungen und die Einführung neuer Prozesse nach sich ziehen. Gleichzeitig muss eine Sensibilisierung und Schulung der relevanten internen Abteilungen erfolgen.

Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)

Die geplante Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD) erweitert die Pflichten aus dem LkSG auf europäischer Ebene. Sie sieht vor, dass Unternehmen nicht nur ihre direkten Zulieferer, sondern auch indirekte Geschäftspartner auf die Einhaltung von Menschenrechten und Umweltstandards überprüfen. Für unser Unternehmen bedeuten diese Anforderungen zusätzliche Anstrengungen in der Lieferkettenanalyse und -steuerung, da ein umfassendes Risikomanagement auch die zweite und dritte Stufe der Lieferkette einbezieht. Die Richtlinie befindet sich noch im Gesetzgebungsverfahren. Bestehende Strukturen und Prozesse für die Lieferkettenprüfung werden aktuell mit Blick auf die kommenden Anforderungen einer Überprüfung unterzogen.

Geschäftsverlauf im Überblick

Gesamtbewertung

Im Geschäftsjahr 2024 verzeichnet die Brandkasse einen insgesamt guten, in Teilbereichen sehr guten Geschäftsverlauf:

- Mit einem neuen Rahmenvertrag haben wir die vertriebliche Zusammenarbeit mit den niedersächsischen Sparkassen gefestigt. Der Ausbau und die Verzahnung gemeinsamer Schnittstellen, die Ausweitung des Betreuungsangebots und die Integration möglichst vieler Abschlussstrecken in die IT-Prozesse der Sparkassenwelt unterstützen den Vertriebspartner in seiner täglichen Vertriebs- und Beratungstätigkeit.
- Alle bedeutenden Versicherungsprodukte wurden überarbeitet; eine Vielzahl der Innovationen kam im Mai auf den Markt. Insbesondere die neue Elementarschutzdeckung ist für unsere Kunden sehr attraktiv. Darüber hinaus sind die Rahmenbedingungen der eigenen Vertriebsorganisation in Richtung Flexibilität am Point of Sale verbessert.
- Die Maßnahmen in den einzelnen Vertriebswegen haben die Vertriebsleistungen positiv beeinflusst. In den Komposit-Sparten (ohne Kraftfahrt) steigt die Vertriebsleistung um 9,5 Prozent, in den Kraftfahrt-Sparten sogar um 10,9 Prozent gegenüber den Vorjahreswerten.
- Das Beitragsziel im selbst abgeschlossenen Geschäft wird mit einem Wachstum von 5,7 Prozent erreicht. Trotz der hohen Wettbewerbsintensität konnte die Anzahl der Versicherungsverträge auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden.

- Die Schadenbelastungen in den Sparten mit Elementargefahren liegen unterhalb des längerfristigen Erwartungsniveaus. Die Anzahl mittelgroßer Feuerschäden ist angestiegen. Im Segment der Kraftfahrtversicherungen hat sich der Schadenaufwand auf sehr hohem Niveau stabilisiert. Die Combined Ratio liegt in der Kraftfahrtversicherung bei 111,4 Prozent bei auskömmlich dotierten Schadenrückstellungen.
Insgesamt steigt der Schadenaufwand im selbst abgeschlossenen Geschäft nur um 1,1 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert an. Die Combined Ratio sinkt gegenüber dem Vorjahr auf 89,9 Prozent (Vorjahr: 92,5 Prozent) und zeigt einen großen Abstand zu dem erwarteten Marktdurchschnitt von 96 Prozent.
- Das Kapitalanlageergebnis in Höhe von 89,9 Millionen Euro liegt leicht unter dem Planansatz und ist belastet durch die Auflösung eines Investmentfonds verbunden mit Abgangsverlusten. Die saldierten stillen Reserven in den Kapitalanlagen sind auf 157,2 Millionen Euro angestiegen.

Die gesamten Beitragseinnahmen der Brandkasse erreichen 1.538,4 Millionen Euro (Vorjahr: 1.461,7 Millionen Euro). Das Beitragsvolumen des selbst abgeschlossenen Geschäfts steigt um 5,7 Prozent auf 1.429,8 Millionen Euro (Markt¹: 7,9 Prozent). Aus dem erwirtschafteten Überschuss werden dem Eigenkapital 50,0 Millionen Euro zugeführt.

Das Sicherheitsniveau in den bilanziellen Verpflichtungspositionen wird insgesamt ausgebaut. Die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Brandkasse zeigen sich weiterhin als außerordentlich stabil.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Die Brandkasse verzeichnet eine den Planungen und Erwartungen entsprechende Beitragsentwicklung. Die Produktionsleistungen der Vertriebsorganisationen liegen in den Segmenten Privatkunden und Firmenkunden spürbar über dem Niveau des Vorjahres. Die Stornoquoten verbleiben in allen Geschäftsbereichen auf niedrigem Niveau. Die Vertragsanzahl liegt erstmals seit vielen Jahren auf Vorjahresniveau.

Die Schadensituation in den Sachsparten zeigt sich im Geschäftsjahr als äußerst günstig. Der Schadenaufwand der kleineren Elementarschadenergebnisse summiert sich auf ca. 50 Millionen Euro; dies entspricht einer Schadenquote von 30 Prozent, der längerfristige Durchschnitt liegt bei knapp 55 Prozent.

Die gewerblich/industriellen Feuer-Sparten (Feuer, FBU und EC) zeigen erneut eine erhöhte Schadenfrequenz auf. Zwar bleibt die Brandkasse von Großschadenergebnissen mit über 10 Millionen Euro Schadenaufwand verschont, jedoch belasten zahlreiche mittelgroße Schäden die Ergebnisse der Feuer-Sparten. Mit einer Brutto-Combined Ratio von 106,0 Prozent (Vorjahr: 78,3 Prozent) schreiben die Feuer-Sparten in diesem Kundensegment wieder ein negatives Ergebnis.

¹ alle Markdaten laut Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV)

In der Kraftfahrtversicherung verharrt der Schadenaufwand auf hohem Niveau. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr belasten die Spartenrechnungen mit 395,0 Millionen Euro (Vorjahr: 401,6 Millionen Euro). Elementarereignisse belasten die Kasko-Sparten kaum. Die wie in den Vorjahren sehr hohe Schadenbelastung ist Folge der im Gesamtmarkt gestiegenen Werkstatt- und Materialkosten. Die erwarteten Tarifabschlüsse im Gesundheits- und Pflegebereich werden den Kostentrend auch bei den Personenschäden weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund wurden zum Jahreswechsel 2023/2024 marktweit die Tarifbeiträge angehoben. Diese Anpassungen haben nicht ausgereicht, ein ausgeglichenes Ergebnis in den Kraftfahrt-Sparten für das Geschäftsjahr 2024 zu erwirtschaften. Jedoch ist bei der Brandkasse eine Drohverlust-Dotierung, wie im letzten Jahr, nicht mehr notwendig.

	2020	2021	2022	2023	2024
Gebuchter Bruttobeitrag saG in Mio. €	1.206,1	1.218,2	1.258,4	1.352,3	1.429,8
Brutto-Schadenquote saG in %	59,1	60,6	69,6	66,6	63,9

Investitionen in Personal, Prozesse und Abläufe sowie EDV-Anwendungen werden ausgebaut. Das im zweiten Halbjahr vorbereitete Strategieprogramm „Fokus Digital“ entwickelt ein versicherungsfachlich, vertriebslich und technisch verzahntes Zielbild und berücksichtigt begleitende Maßnahmen, damit die Gesamt-Organisation die geplante Transformation erfolgreich umsetzen kann. Die einzelnen Handlungsfelder umfassen, neben der Ablösung der Host-Systeme, den Ausbau der kunden-/vertriebsnahen Anwendungen, das digitale Prozessmanagement und ein professionalisiertes Datenmanagement. Die Investitionen für dieses Programm werden in den nächsten Jahren sukzessive aufgestockt. Die bilanzielle Kostenquote steigt im Geschäftsjahr von 25,9 Prozent auf 26,1 Prozent. Die Summe aus Schaden- und Kostenquote liegt bei 89,9 Prozent (Vorjahr: 92,5 Prozent).

In den besonders schadenbelasteten Sparten Kraftfahrt-Haftpflicht und Kraftfahrt-Vollkasko werden ergebnisstützend Schwankungsrückstellungen in Höhe von 13,8 Millionen Euro und die Drohverlustrückstellung in Höhe von 12,0 Millionen Euro aufgelöst. Demgegenüber stehen Zuführungen in den Feuer-Sparten (inkl. FBU und EC) von 11,5 Millionen Euro und Verbundene Wohngebäude/Sturm von 27,1 Millionen Euro. Im Saldo über alle Sparten des selbst abgeschlossenen Geschäftsjahrs werden den Schwankungsrückstellungen 25,2 Millionen Euro zugeführt.

Aufgrund des regional begrenzten Geschäftsgebiets und des hohen Marktanteils besteht für die Brandkasse ein exponiertes Elementarschadenrisiko. Dazu gehören vor allem die Gefahren Sturm, Starkregen und Überschwemmung. Zur Abdeckung dieser Elementarereignisse, die die Brandkasse nach Einschätzung von Klimaexperten künftig in kürzer aufeinanderfolgenden Geschäftsjahren erheblich treffen können („Frequenz-Kumul“), wird über eine gesonderte Rückstellung Vorsorge getroffen. In den Sparten Verbundene Wohngebäude und Sturm stehen Ausgleichspositionen zur Absicherung einzelner Elementar-Kumul-Ereignisse (186 Millionen Euro) und des Elementar-Frequenz-Kumuls (74 Millionen Euro) zur Verfügung.

Die aktive Rückversicherung, die in erster Linie mit Verbundpartnern aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich gezeichnet wird, weist ein Beitragsvolumen von 108,6 Millionen Euro (Vorjahr: 109,5 Millionen Euro) aus. Darin enthalten ist das Rückversicherungsprogramm mit zwei verbundenen Tochterunternehmen in Höhe von 70,0 Millionen Euro. Durch die Zeichnung von Rückversicherungsverträgen mit weiteren öffentlichen Partnern außerhalb des VGH Verbunds werden 38,6 Millionen Euro an Prämien vereinnahmt. Die Combined Ratio beträgt 89,6 Prozent (Vorjahr: 96,2 Prozent). Den Schwankungsrückstellungen werden in den Sparten des übernommenen Geschäfts im Saldo 9,3 Millionen Euro zugeführt.

Das versicherungstechnische Ergebnis des selbst abgeschlossenen und übernommenen Versicherungsgeschäfts entwickelt sich wie folgt:

	2024 in Mio. €	2023 in Mio. €
Bruttoergebnis*	127,7	69,6
Anteil Rückversicherer	– 69,1	– 65,0
Veränderung Schwankungsrückstellung etc.	– 33,2	1,0
Versicherungstechnisches Ergebnis*	25,3	5,6

* vor Zuführung zur Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung

Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen erwirtschaften ein Ergebnis von 89,9 Millionen Euro (Vorjahr: 87,5 Millionen Euro) vor Abzug des technischen Zinsertrags. Dies entspricht einer Nettoverzinsung von 2,0 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent). Das Ergebnis wird durch die Auflösung eines Investmentfonds belastet, der weitgehend in amerikanische Unternehmensanleihen investiert war und bei Auflösung zu Abgangsverlusten in Höhe von 13,7 Millionen Euro führte. Demgegenüber erfolgen Ausschüttungen aus einer Private Equity-Beteiligung in Höhe von 13,1 Millionen Euro. Die stillen Reserven in Kapitalanlagen betragen zum Bilanzstichtag 157,2 Millionen Euro, dies entspricht 3,4 Prozent der gesamten Kapitalanlagen (Vorjahr: 2,4 Prozent). In den stillen Reserven sind stille Lasten von insgesamt 185,2 Millionen Euro enthalten, davon 4,0 Millionen Euro nach § 341 b HGB.

Sonstiges nichttechnisches Ergebnis

Der Posten technischer Zins berücksichtigt neben den Rentendeckungsrückstellungen das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft mit der Provinzial Pensionskasse Hannover AG in Höhe der Zinserträge aus den aktivierten Depotforderungen.

Die Parameter zur Bewertung der Pensionsrückstellungen berücksichtigen grundsätzlich den für 2024 durch die Bundesbank ermittelten BilMoG-Zins von 1,90 Prozent sowie einen Kostentrend von 2,5 Prozent per annum. Bei der Berechnung der Verpflichtungen wird der Kostentrend für das Geschäftsjahr 2025 einmalig um 2,5 Prozentpunkte erhöht, um die erwartete Dynamik bei den nächsten Tarifvereinbarungen zu berücksichtigen. Die angepassten Bewertungsparameter führen zu einem Nachreservierungsbedarf in Höhe von 8,2 Millionen Euro.

Die Brandkasse führte gegen das Finanzamt Hannover-Nord ein Klageverfahren hinsichtlich der Fondsbesteuerung aus dem Geschäftsjahr 2004. Vor dem Finanzgericht Hannover hat die Brandkasse in 2023 weitgehend obsiegt, die Finanzverwaltung hat Revision eingelegt. Kurz vor Weihnachten hat das Finanzamt die Revision zurückgenommen und das Verfahren am BFH wurde durch Gerichtsbeschluss eingestellt. Der Erstattungsbetrag inklusiv der Zinsen beträgt 47,7 Millionen Euro, davon sind 23,1 Millionen über die Position Zinsen/Ertragsteuern ertragsmäßig ver-einnahmt. Infolge bestehender Unsicherheiten wurde aus dem Erstattungsbetrag in Höhe von 24,5 Millionen Euro heraus eine entsprechende Vorsorgeposition zurück-gestellt.

	2024 in Mio. €	2023 in Mio. €
Versicherungstechnisches Ergebnis*	25,3	5,6
Kapitalanlageergebnis	89,9	87,5
Sonstiges nicht-technisches Ergebnis **	- 37,2	- 40,4
Brutto-Überschuss vor Ertragsteuern und RfB-Zuführung	78,0	52,7

* vor Zuführung zur Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung

** inkl. Aufwand für technischen Zinsertrag

Überschussverwendung

Vor Ertragsteuern und Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung ver-bleibt ein erwirtschafteter Bruttoüberschuss in Höhe von 78,0 Millionen Euro (Vor-jahr: 52,7 Millionen Euro).

Die Spartenergebnisse ermöglichen eine Beteiligung der Versicherungsnehmer am Gesamterfolg des Unternehmens. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung werden 23,8 Millionen Euro (Vorjahr: 23,5 Millionen Euro) zugeführt. Dem Eigenka-pital werden, vorbehaltlich der Beschlussfassungen des Brandkassenausschusses, 50,0 Millionen Euro zugeführt.

Beitragsrückerstattung

Im Geschäftsjahr wurden 23,2 Millionen Euro (Vorjahr: 23,8 Millionen Euro) an unse-re Kunden als erfolgsabhängige Beitragsrückgewähr verrechnet. Aus dem laufenden Geschäftsergebnis wird der Rückstellung für Beitragsrückerstattung 23,8 Millionen Euro (Vorjahr: 23,5 Millionen Euro) zugeführt.

Für ungekündigte und im Vorjahr schadenfrei verlaufende Verträge sind die in der Tabelle aufgezeigten Rückvergütungssätze für das Jahr 2025 festgelegt:

Sparte	Rückvergütung	Weitere Voraussetzungen
Verbundene Hausrat*	20 %	für Tarife ab 2020
	15 %	für Tarif 2018
	10 %	für Tarif 2014
Privat-Haftpflicht*	15 %	für Tarife ab 2020
Feuer-Landwirtschaft*	10 %	für Tarife bis 2018 Brandschutzmaßnahmen akzeptiert Keine Rückvergütung für Tarif 2023

* Weitere Voraussetzung: Vertrag ungekündigt und im Vorjahr schadenfrei

Geschäftsverlauf im Einzelnen

Die Überschussdeklaration in der Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr ist im Anhang erläutert.

Unfallversicherung

Die Allgemeine Unfallversicherung verzeichnet marktweit seit vielen Jahren einen kontinuierlichen Rückgang der Vertragsanzahl. Diese Tendenz beeinflusst auch die Geschäftsentwicklung bei der Brandkasse, jedoch deutlich moderater als im Markt. Für das Geschäftsjahr 2024 ist ein Bestandsabrieb von – 0,4 Prozent (Markt: – 1,0 Prozent) festzustellen. Der gebuchte Beitrag erhöht sich um 1,9 Prozent (Markt: 1,0 Prozent) auf 72,5 Millionen Euro. Die Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückgewähr (UBR), deren Neugeschäft zum 1.1.2015 eingestellt wurde, erreicht ein Beitragsvolumen von 4,0 Millionen Euro (Vorjahr: 4,3 Millionen Euro).

Die Anzahl an Schäden und der Schadenaufwand im Geschäftsjahr liegen im erwarteten Rahmen. Die bilanzielle Schadenquote sinkt von 69,7 Prozent im Vorjahr auf 60,8 Prozent. Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung in der Allgemeinen Unfallversicherung wird in 2024 mit 5,1 Millionen Euro (Vorjahr: 1,8 Millionen Euro) ausgewiesen.

Im Privatkundensegment wird seit dem 1.3.2022 ein neuer Tarif „VGH Unfallschutz“ angeboten. Die Drei-Stufigkeit des Produkts und die altersabhängigen Beiträge berücksichtigen die individuellen Bedürfnisse des Kunden. Der „Leistungsplotse“ unterstützt den Kunden während des Heilungsprozesses aktiv. Die Ratingagentur Franke-Bornberg hat der VGH Unfallschutz Premium die Bestnote erteilt.

In der Kraftfahrt-Unfall-Versicherung setzt sich der schon seit mehreren Jahren zu beobachtende Bestandsabrieb fort. Die Beitragseinnahmen liegen mit 2,8 Millionen Euro in etwa auf Vorjahresniveau. Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung beträgt 0,4 Millionen Euro (Vorjahr: 0,6 Millionen Euro).

Haftpflichtversicherung

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung setzt sich der Preis-, Produkt- und Bedingungs Wettbewerb fort. Der Vertragsbestand reduziert sich bei der Brandkasse um – 0,3 Prozent (Markt: + 0,5 Prozent). Die Beitragseinnahmen liegen mit 124,7 Millionen Euro nahezu auf Vorjahresniveau (Markt: + 2,0 Prozent).

Der Schadenaufwand wird – wie in den Vorjahren – durch ein leichtes Absinken der Schadenhäufigkeit entlastet mit der Folge, dass die Combined Ratio auf 79,4 Prozent sinkt (Vorjahr: 82,2 Prozent). Das versicherungstechnische Nettoergebnis vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung und Rückstellung für Beitragsrückerstattung erreicht mit 18,8 Millionen Euro erneut ein gutes Niveau (Vorjahr: 19,2 Millionen Euro).

Der sehr gute Ergebnisverlauf in der privaten Haftpflichtversicherung ermöglicht die Fortsetzung der Gewinnbeteiligung für unseren Kunden in diesem Spartensegment. Aus dem positiven Ergebnis wird der Rückstellung für Beitragsrückerstattung 5,0 Millionen Euro zugeführt. Für unsere Kunden wird im Geschäftsjahr 2025 die Rückvergütung in der Privathaftpflichtversicherung mit einem Rückvergütungssatz von 15 Prozent für die aktuellen Tarifgenerationen ab 2020 fortgesetzt.

Cyberversicherung

Die Anzahl der durch Cyberattacken verursachten Schäden und Betriebsunterbrechungen nehmen kontinuierlich zu. Der durchschnittliche Schadenaufwand steigt mit großer Dynamik an. Zunehmend werden die Cyberattacken von den Unternehmen als existenzielles Risiko gesehen. Damit gewinnen Cyberversicherungen weiter an Bedeutung und führen zu einer erhöhten Nachfrage. Zur Abdeckung dieser Risiken entwickelt sich das Produktangebot marktweit stets weiter.

Bereits zum dritten Mal in Folge wurde die Brandkasse als Top-3-Anbieter in der Kategorie der privaten Cyberversicherung mit dem Deutschen Versicherungs-Award 2024 ausgezeichnet. Um diese Position auch in Zukunft beizubehalten, bietet die Brandkasse seit Mai 2024 ein neues Produkt mit verbessertem Leistungsumfang an.

Die Brandkasse steigert im Berichtsjahr ihren Bestand um 51,0 Prozent auf knapp 12.585 Verträge (Markt: + 13,4 Prozent). Das Beitragsvolumen umfasst 4,1 Millionen Euro und liegt um 23,0 Prozent über dem Vorjahreswert (Markt: + 5,7 Prozent). Die Schadensituation zeigt sich entspannt mit einer bilanziellen Schadenquote von 16,4 Prozent (Vorjahr: 22,0 Prozent). Das versicherungstechnische Netto-Ergebnis beläuft sich auf 1,1 Millionen Euro (Vorjahr: 0,0 Millionen Euro).

Kraftfahrtversicherung

Die Kraftfahrtversicherung verzeichnet in Deutschland ein Beitragswachstum von 11,4 Prozent (Vorjahr: 5,1 Prozent) bei einer Zunahme der Vertragsanzahl in Höhe von 1,3 Prozent (Vorjahr: + 1,8 Prozent). Die Schadensituation bleibt im Gesamtmarkt sehr angespannt. Sowohl das hohe Niveau der Schadenfrequenz als auch der in den Vorjahren extrem angestiegene Schadendurchschnitt belasten das Schaden-niveau. Trotz der marktweit kräftigen Erhöhung der Durchschnittsbeiträge werden die Beitragseinnahmen nicht ausreichen, um die Kraftfahrtversicherung aus der Verlustzone zu führen. Die Combined Ratio für Kraftfahrt gesamt beträgt marktweit 104,0 Prozent (Vorjahr: 111,3 Prozent).

Die Beitragseinnahmen der Brandkasse in der Kraftfahrt-Sparte (ohne Kraftfahrt-Unfall) liegen mit 427,9 Millionen Euro um 6,6 Prozent über den Vorjahreszahlen. Der Bestand in Kraftfahrt-Haftpflicht steigt um ca. 10.000 Risiken (Vorjahr: + 3.300 Risiken) an. Der Zuwachs wird maßgeblich in den gewerblichen Geschäftsfeldern Kleinflotte und gewerbliche Einzelkunden sowie der Moped-Versicherung generiert. Aber auch in dem für die Brandkasse bedeutsamen Geschäftsfeld Kraftfahrt-Privat zeigt sich nach Vertragsverlusten in den vergangenen Jahren ein Bestandsanbau.

Weiterhin ansteigende Schadendurchschnitte sind auch bei der Brandkasse der maßgebliche Treiber bei der Entwicklung des Schadenaufwands. Die gesamten Aufwendungen für die Versicherungsfälle liegen mit 395,0 Millionen Euro leicht unterhalb des Vorjahreswerts. Die Schadenquote für Geschäftsjahresschäden beträgt 92,3 Prozent (Vorjahr: 100,0 Prozent), die bilanzielle Schadenquote liegt bei 91,3 Prozent (Vorjahr: 96,4 Prozent). Das versicherungstechnische Nettoergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und Drohverlustrückstellung weist einen Verlust von 49,2 Millionen Euro (Vorjahr: – 63,3 Millionen Euro) aus. Mit der erfolgreich durchgeführten Beitragsanpassung zum Jahreswechsel 2024/2025 ist die Dotierung einer Drohverlustrückstellung nicht mehr notwendig.

	Gebuchte Bruttobeiträge		Brutto-Schadenquote	
	2024 in Mio. €	in % zum Vorjahr	2024 in %	2023 in %
Kraftfahrt-Haftpflicht	240,7	4,5	85,9	90,4
Kraftfahrt-Vollkasko	159,1	10,7	101,6	109,0
Kraftfahrt-Teilkasko	28,1	2,9	78,9	81,4
Kraftfahrt gesamt	427,9	6,6	91,3	96,4

Gewerbliche Sachversicherung

Das Kundensegment „Gewerbliche Firmenkunden/Kommunen“ umfasst im Wesentlichen die Sparten Feuer-Einfach, Sturm, Leitungswasser und Einbruchdiebstahl.

Die deutsche Wirtschaft tritt seit über zwei Jahren auf der Stelle. Die Dekarbonisierung, die Digitalisierung, der demografische Wandel und der stärkere Wettbewerb mit Unternehmen aus China haben strukturelle Anpassungsprozesse in Deutschland ausgelöst, die die Wachstumsaussichten für die deutsche Wirtschaft dämpfen. In der Versicherungswirtschaft führen inflationsgetriebene Index-, Faktor- und Summenpassungen weiterhin zu einer Beitragsdynamik bei gleichzeitig steigenden Schadenaufwendungen, wenn auch nicht in dem Maße wie im Vorjahr.

Die Beitragseinnahmen der gewerblichen Sachversicherung liegen mit 141,3 Millionen Euro aufgrund der Index-, Faktor- und Summenanpassungen mit 7,7 Prozent deutlich über dem Vorjahr. Der Schadenaufwand wird aufgrund des steigenden Aufwands in der Feuerversicherung belastet, die übrigen Gefahren (z. B. Leitungswasser, Sturm, Einbruch-Diebstahl) verlaufen sehr erfreulich unterhalb des langjährigen Durchschnitts. Insgesamt beträgt die Schadenquote für das Geschäftsjahr 63,9 Prozent (Vorjahr: 65,8 Prozent), die bilanzielle Schadenquote 54,9 Prozent (Vorjahr: 58,7 Prozent).

Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung schließt mit einem Verlust von 2,1 Millionen Euro (Vorjahr: – 5,4 Millionen Euro) ab. Aufgrund des teilweise guten Schadenverlaufs ist eine Stärkung der Schwankungsrückstellungen in den Sparten Feuer, Sturm, Einbruch-Diebstahl in Höhe von 15,9 Millionen Euro möglich.

	Gebuchte Bruttobeiträge		Brutto-Schadenquote	
	2024 Mio. €	in % zum Vorjahr	2024 %	2023 %
Gewerbliche Sachversicherung	141,3	7,7	54,9	58,7
davon:				
Feuer sonstige	50,6	11,8	73,3	59,3
Sturm	39,6	7,6	25,0	44,9
Leitungswasser	36,3	6,7	67,0	79,3
Einbruchdiebstahl	14,1	–2,5	43,8	45,2

Transportversicherung

In der Transport- und Luftfahrtversicherung steigen die Beitragseinnahmen marktweit nicht mehr so stark wie in den Vorjahren (+ 2,0 Prozent). Der Schadenaufwand erhöht sich jedoch spürbar um 7,0 Prozent. Des Weiteren ist das Spartergebnis im Vorjahr durch ein negatives Abwicklungsergebnis beeinflusst. Daher verbessert sich die Combined Ratio von 96,8 Prozent im Vorjahr auf 95,0 Prozent im Geschäftsjahr.

Das Wachstum der Brandkasse in den Transportversicherungen (inklusive Ausstellungsversicherung) fällt wie in den Vorjahren moderat aus. Hintergrund dieser Entwicklung ist die besondere Bestandszusammensetzung der Brandkasse, die sich erheblich von den Risikostrukturen des Marktes unterscheidet. Schwerpunkt unserer Risikoübernahme sind die Segmente Frachtführer und Werkverkehr. Das Beitragsvolumen beläuft sich wie im Vorjahr auf 5,7 Millionen Euro. Der Schadenaufwand liegt unter dem von einem besonderen Schadenereignis betroffenen Vorjahr.

Aufgrund eines hohen Abwicklungsgewinns in der Ausstellungsversicherung beträgt unser versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung 1,3 Millionen Euro (Vorjahr: 0,1 Millionen Euro).

Industrielle Sachversicherung

Die Kundengruppe „Industrielle Firmenkunden“ umfasst die Sparten Feuer-Industrie und Betriebsunterbrechung (FBU) sowie Extended Coverage (EC).

Summenanpassungen und Sanierungen führen in den industriellen Sparten der Brandkasse weiter zu einem deutlich positiven Beitragsverlauf. Das Beitragsvolumen liegt mit 43,5 Millionen Euro um 8,2 Prozent über dem Vorjahr. Der Schadenaufwand steigt aufgrund mehrerer Großschäden, insbesondere in der Sparte EC, deutlich an. Die bilanzielle Schadenquote beträgt 71,4 Prozent (Vorjahr: 27,1 Prozent).

Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung weist einen Verlust in Höhe von – 10,2 Millionen Euro (Vorjahr: + 7,8 Millionen Euro) aus.

Technische Versicherungen

Die Beitragseinnahmen in den Technischen Versicherungen steigen trotz fortbestehenden starkem Wettbewerbsdruck um 5,5 Prozent auf 27,0 Millionen Euro. Die Anzahl der Verträge erhöht sich um 0,7 Prozent. Die bilanzielle Schadenquote in den Technischen Versicherungen verbleibt mit 48,1 Prozent auf dem sehr guten Niveau des Vorjahres.

Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung verbessert sich leicht auf 1,5 Millionen Euro (Vorjahr: 1,2 Millionen Euro).

Landwirtschaftliche Sachversicherung

Die Landwirtschaftliche Sachversicherung umfasst die Sparten Feuer-Landwirtschaft, Pflanzenversicherung und Tierseuchen-BU.

Das Geschäftsjahr 2024 war geprägt von allgemeinen Protesten der landwirtschaftlichen Betriebe in der Öffentlichkeit. Anfang des Jahres kam es zu großflächig organisierten Demonstrationen, die die Unzufriedenheit über aktuelle politische Entscheidungen und wirtschaftliche und wettbewerbsrechtliche Nachteile und Ungerechtigkeiten zum Ausdruck gebracht haben. Der Rückhalt und die Anerkennung der Landwirtschaft in der Bevölkerung war absolut positiv.

Die wirtschaftliche Lage in den landwirtschaftlichen Betrieben hat sich vor dem Hintergrund der preislichen Entwicklung auf den Absatz- und Bezugsmärkten im Vergleich zum Vorjahr unterschiedlich entwickelt. Der Trend zu größeren Betriebseinheiten setzt sich unverändert fort mit der Folge, dass sich die Anzahl der landwirtschaftlichen Betriebe in den kommenden Jahren fortlaufend reduzieren wird und die verbleibenden Betriebe weiterwachsen werden.

Die Investitionsbereitschaft in Technik und Gebäude ist angesichts der wirtschaftlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen niedrig. Die Gründe hierfür sind insbesondere die hohen regulatorischen Anforderungen und die unsicheren Rahmenbedingungen mit ständig wachsenden und sich verändernden Regelungen, aber auch die wirtschaftliche Gesamtsituation.

Im Ackerbau gab es schlechtere Entwicklungen für den Getreide- und Rapsanbau, wohingegen die Erlössituation für Kartoffeln und Zwiebeln ebenso wie für Mais- und Zuckerrüben, insbesondere aufgrund der niederschlagsreichen Witterung, positiv waren. In den Futterbaubetrieben mit Milchviehhaltung sind die Erzeugerpreise deutlich gestiegen, was zu einer positiven Entwicklung geführt hat. Die Situation in der Veredelung hat sich für schweinehaltende Betriebe stabilisiert und ist im Geflügelbereich unverändert als stabil und auskömmlich einzuordnen.

Das Geschäftsjahr 2024 war witterungsbedingt durchaus wechselhaft und im Geschäftsgebiet sehr unterschiedlich. Es kam aufgrund der guten Niederschläge zu keinen Dürreschäden, jedoch traten regional mehrfach und teilweise heftige Hagel-, Sturm- und Starkregenschäden auf.

Das Tierseuchengeschehen zeigt sich mit der Afrikanischen Schweinepest in Wildschweinebeständen und der mittlerweile dauerhaft im Wildvogel- als auch im Nutzgeflügel-Bestand auftretenden Geflügelpest für die tierhaltenden Betriebe als angespannt. In 2024 ist die Blauzungenkrankheit im Bereich der wiederkäuenden Nutztiere stark aufgetreten und zieht teils erhebliche wirtschaftliche Schäden nach sich. Die Schadenregulierung im Bereich der versicherten Rinderbestände wird sich bis in das Jahr 2025 ziehen.

Das Beitragsvolumen liegt mit 55,0 Millionen Euro um 2,1 Prozent über dem Vorjahr. Die Dynamikanpassungen in der landwirtschaftlichen Feuerversicherung erreichen dabei nicht mehr die Höhe des Vorjahres. Die bilanzielle Schadenquote steigt aufgrund einiger größerer Feuerschäden und des Seuchenereignisses auf 68,3 Prozent (Vorjahr: 38,1 Prozent). Das versicherungstechnische Nettoergebnis vor Zuführung zur RfB sinkt auf 1,3 Millionen Euro (Vorjahr: 7,5 Millionen Euro).

Private Sachversicherung

Die Kundengruppe Private Sachversicherung umfasst im Wesentlichen die Sparten Verbundene Wohngebäude, Verbundene Hausrat und Glas sowie die Schließfach- und Fahrradversicherung. Im Geschäftsjahr wurde das Produktangebot in allen wesentlichen Sparten überarbeitet. Seit Mai bieten wir deutlich attraktivere Produkte im Bereich der privaten Sachversicherung an, um Wachstumsimpulse in den Vertrieb zu geben und die Wettbewerbsfähigkeit zu erhöhen.

In der privaten Sachversicherung steigen die Beitragseinnahmen 2024 marktweit um 9,1 Prozent (Vorjahr: + 13,8 Prozent). Ursächlich sind die im Vorjahr weiterhin überdurchschnittlich gestiegenen Inflationsindizes und die daraus resultierenden Anpassungen der Versicherungssummen, die allerdings nicht mehr ganz so stark wie im Vorjahr ausfielen. Die Berichterstattung über die Folgen des Klimawandels, die politische Diskussion über eine Elementar-Pflichtversicherung und insbesondere das Juni-Hochwasser in Süddeutschland führen zu einer erhöhten Nachfrage nach Elementarschutz. Schadenseitig wird im Geschäftsjahr 2024 der Deutsche Versicherungsmarkt in der privaten Sachversicherung eine überdurchschnittliche Schadenbelastung ausweisen. In diesem Kundensegment wird für das Geschäftsjahr eine Combined Ratio von 97 Prozent (Vorjahr: 97,2 Prozent) erwartet.

Die Beitragseinnahmen der Brandkasse steigen um 7,1 Prozent auf 461,1 Millionen Euro an. Der Vertragsbestand nimmt um – 1,0 Prozent gegenüber dem Vorjahr ab. Besondere Elementarereignisse sind im Geschäftsgebiet der Brandkasse nicht eingetreten. Das Weihnachts-Hochwasser im Dezember 2023/Januar 2024 hat zu keiner weiteren Ergebnisbelastung im Geschäftsjahr geführt. Die bilanzielle Schadenquote in der privaten Sachversicherung liegt bei 48,2 Prozent (Vorjahr: 55,8 Prozent), die Combined Ratio bei 70,9 Prozent (Vorjahr: 78,7 Prozent).

Die Combined Ratio in der Sparte Verbundene Wohngebäudeversicherung beträgt 76,1 Prozent (Vorjahr: 85,5 Prozent). Der gute Schadenverlauf ermöglicht eine Dotierung der Schwankungsrückstellung und der Kumul-Frequenz-Rückstellung in Höhe von 16,7 Millionen Euro bzw. 22,0 Millionen Euro.

In der Hausratversicherung beträgt die Combined Ratio 55,3 Prozent (Vorjahr: 59,3 Prozent). An diesem guten Ergebnis beteiligen wir unsere Kunden in Form einer Beitragsrückvergütung.

	Gebuchte Bruttobeiträge		Brutto-Schadenquote	
	2024 Mio. €	in % zum Vorjahr	2024 in %	2023 in %
Private Sachversicherung	461,1	7,1	48,2	55,8
davon:				
Verbundene Wohngebäude	347,4	8,1	54,0	63,0
Verbundene Hausrat	98,2	3,2	30,8	35,2
Glas	13,7	8,8	31,6	35,2

Rechtsschutzversicherung

In der Rechtsschutzversicherung führen marktweit das anhaltende Bestandswachstum und deutliche Beitragsanpassungsmöglichkeiten im Jahr 2024 zu einem spürbaren Anstieg der Beitragseinnahmen von 5,0 Prozent. Steigende Schadenaufwände und eine Normalisierung der Abwicklungsergebnisse belasten die Combined Ratio, die auf 97 Prozent (Vorjahr: 92 Prozent) steigt.

Die Geschäftsentwicklung der Brandkasse verläuft weiterhin sehr positiv. Die Beitragseinnahmen in dieser Sparte steigen um 5,8 Prozent auf 59,9 Millionen Euro an. Der Bestand kann im Vergleich zum Vorjahr um 2,1 Prozent (Markt: + 0,5 Prozent) ausgebaut werden.

Aufgrund einer Steigerung des Schadendurchschnitts, die maßgeblich aus der Entwicklung im Nicht-Verkehrsbereich resultiert, kommt es zu einem Anstieg des Schadenaufwands. Die bilanzielle Schadenquote liegt mit 61,1 Prozent (Vorjahr: 58,7 Prozent) weiterhin auf einem zufriedenstellenden Niveau. Die Combined Ratio in Höhe von 90,2 Prozent liegt weit unterhalb der Marktquote von 98,0 Prozent.

Das versicherungstechnische Ergebnis nach Rückversicherung wird mit 5,6 Millionen Euro (Vorjahr: 3,8 Millionen Euro) ausgewiesen.

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Die aktive Rückversicherung, die in erster Linie mit Verbundpartnern aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich gezeichnet wird, weist ein Beitragsvolumen von 108,6 Millionen Euro (Vorjahr: 109,5 Millionen Euro) aus. Das Rückversicherungsprogramm mit zwei Tochterunternehmen umfasst ein Beitragsvolumen von 70,0 Millionen Euro. Durch die Zeichnung von Rückversicherungsverträgen mit weiteren öffentlichen Partnern außerhalb des VGH Verbunds werden 38,6 Millionen Euro an Prämien vereinnahmt. Die Combined Ratio beträgt 89,6 Prozent (Vorjahr: 96,2 Prozent).

Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung schließt mit – 1,1 Millionen Euro (Vorjahr: – 3,4 Millionen Euro) ab. Den Schwankungsrückstellungen werden in den Sparten des übernommenen Geschäfts im Saldo 9,3 Millionen Euro entnommen.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen erwirtschaften ein Ergebnis von 89,9 Millionen Euro (Vorjahr: 87,5 Millionen Euro) vor Abzug des technischen Zinsertrags. Dies entspricht einer Nettoverzinsung von 2,0 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent).

Aus den Investmentfonds werden laufende Erträge von 50,6 Millionen Euro (Vorjahr: 44,2 Millionen Euro) ausgeschüttet. Die Immobilienfonds tragen zu diesem Ergebnis mit 5,3 Millionen Euro (Vorjahr: 5,8 Millionen Euro) bei. Abschreibungen auf Fonds ergeben sich in Höhe von 2,1 Millionen Euro (Vorjahr: 5,9 Millionen Euro). Die Auflösung eines Investmentfonds, der seinen Investitionsschwerpunkt weitgehend in amerikanische Unternehmensanleihen hatte, führt zu Abgangsverlusten in Höhe von 13,7 Millionen Euro.

Im Beteiligungsbereich steigen die laufenden Erträge von 11,2 Millionen Euro auf 20,9 Millionen Euro aufgrund einer Ausschüttung aus einer Private-Equity-Beteiligung (13,1 Millionen Euro) an. Sonstige außerordentliche Erträge oder Aufwendungen fallen nicht an.

Im laufenden Kapitalanlageergebnis sind Erträge aus Depotforderungen in Höhe von 11,3 Millionen Euro (Vorjahr: 11,2 Millionen Euro) enthalten. Diese resultieren aus dem in 2017 abgeschlossenen Rückversicherungsvertrag mit der Provinzial Pensionskasse Hannover AG.

Ausgewählte Kennzahlen des Kapitalbestands *

	2024 in %	2023 in %
Aktienquote	10,2	8,3
Immobilienquote**	4,7	5,4
Bankenexposure gedeckte Zinspapiere	15,2	13,2
Bankenexposure ungedeckte Zinspapiere	3,4	3,5

* direkter und indirekter Kapitalanlagenbestand nach Marktwert
 ** ohne verbundstrategische Anlagen

Für festverzinsliche Wertpapiere (Inhaberschuldverschreibungen) sowie Spezialfonds mit Buchwerten von insgesamt 1.718,8 Millionen Euro (Vorjahr: 1.816,8 Millionen Euro) wird vom Wahlrecht einer Bewertung nach den Vorschriften des Anlagevermögens Gebrauch gemacht. Die Zeitwerte dieser im Anlagevermögen ausgewiesenen Kapitalanlagen betragen 1.736,5 Millionen Euro. Unsaldiert weist das Anlagevermögen stille Lasten von 4,0 Millionen Euro aus.

Zum 31.12.2024 werden über den Gesamtbestand saldiert stille Reserven von 157,2 Millionen Euro (Vorjahr: 105,6 Millionen Euro) ausgewiesen; das entspricht 3,4 Prozent des Buchwertes (Vorjahr: Bewertungsreserven 2,4 Prozent).

Die Modified Duration ist mit 3,6 (Vorjahr: 3,8) nahezu unverändert. Die Neuanlage in Zinspapiere des Direktbestands (Basisportfolio) erwirtschaftet im Durchschnitt einen Zins von 3,5 Prozent (Vorjahr: 1,79 Prozent) bei einer Modified Duration von 6,6 (Vorjahr: 9,8).

Sonstiges nichttechnisches Ergebnis

Der Diskontierungszins für die Rentendeckungsrückstellungen beträgt für alle Rentenverpflichtungen einheitlich 0,25 Prozent. Dies entspricht einem technischen Zinsaufwand von 1,9 Millionen Euro. Darüber hinaus berücksichtigt der Posten technischer Zins das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft mit der Provinzial Pensionskasse Hannover AG in Höhe der Zinserträge aus den aktivierten Depotforderungen (11,3 Millionen Euro).

Die Parameter zur Bewertung der Pensionsrückstellungen berücksichtigt grundsätzlich den für 2024 durch die Bundesbank ermittelten BilMoG-Zins von 1,90 Prozent sowie einen Kostentrend von 2,5 Prozent per annum. Bei der Berechnung der Verpflichtungen wird für das Geschäftsjahr 2025 der Kostentrend um 2,5 Prozentpunkte erhöht, um die erwartete Dynamik bei den nächsten Tarifvereinbarungen abzufangen. Der veränderte Diskontierungszins führt zu einem versicherungsmathematischen Gewinn in Höhe von 9,5 Millionen Euro, der angepasste Kostentrend zu einem versicherungsmathematischen Verlust von 17,7 Millionen Euro.

Die Bewertung der sonstigen mitarbeiter-/vertreterbezogenen Rückstellungen führt zu einem Zinsänderungsertrag von 5,2 Millionen Euro.

Der laufende Zinsaufwand für die diskontierten Rückstellungen mit den aktualisierten Parametern beträgt 17,2 Millionen Euro (Vorjahr: 16,3 Millionen Euro).

Der sonstige Aufwand umfasst eine Abschreibung in Höhe von 2,6 Millionen Euro auf das Agio, das für die in 2022 erworbenen Trägeranteile an der Oldenburgischen Landesbrandkasse gezahlt worden ist.

Die Provisionsverpflichtungen an künftig ausscheidende Vertretungen werden für die selbstständigen Vertretungen und die in der Rechtsform einer OHG oder GmbH tätigen Agenturen einzelvertraglich ermittelt. Der laufende Aufwand wird im Funktionsbereich Versicherungsbetrieb ausgewiesen und beträgt 9,5 Millionen Euro (Vorjahr: 6,6 Millionen Euro).

Finanz-/Vermögenslage

Entwicklung der Aktiva

	2024 in Mio. €	2023 in Mio. €
Immaterielle Vermögensgegenstände	35,6	40,5
Kapitalanlagen	4.580,4	4.450,7
Forderungen	53,5	47,1
Sonstige Vermögensgegenstände	165,0	96,6
Rechnungsabgrenzung	69,7	74,9
Summe Aktiva	4.904,2	4.709,8

Der Posten Immaterielle Vermögensgegenstände umfasst die von dem EDV-Dienstleister der Brandkasse erworbenen Lizenzen für die für den Geschäftsbetrieb bereitgestellten Anwendungssysteme und Nebenbücher in Höhe von 29,8 Millionen Euro (Vorjahr: 31,0 Millionen Euro). Das Aufgeld, das bei Erwerb weiterer Trägeranteile den Öffentlichen Versicherungen Oldenburg im Geschäftsjahr 2022 gezahlt wurde, ist als Geschäfts- und Firmenwert aktiviert und wurde über drei Jahre planmäßig abgeschrieben. Die Anschaffungskosten für den zum 1.1.2023 erworbenen Rechtsschutzbestand in Höhe von 8,1 Millionen werden aktiviert und über sieben Jahre abgeschrieben.

Die Brandkasse verfolgt eine diversifizierte, sicherheitsorientierte Anlagestrategie. Aufgrund der finanziellen Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft unterteilt die Brandkasse die Kapitalanlagen in drei Segmente. Das Basisportfolio besteht aus sicheren Zinstiteln bester Bonität und umfasst 29,3 Prozent (Vorjahr: 29,8 Prozent) des gesamten Anlagebestands bewertet auf Marktwertbasis. Innerhalb des Ertragsportfolios erfolgen eine aktive Risikoübernahme sowie eine professionelle, zeitnahe Risikosteuerung zur Erwirtschaftung einer Rendite oberhalb des Basisportfolios. Der Anteil des Ertragsportfolios umfasst 46,7 Prozent (Vorjahr: 45,9 Prozent) des Anlagebestands. Die Investments, die die strategischen Ziele des VGH Verbunds unterstützen, werden in einem dritten Segment gesteuert (Anteil: 24,0 Prozent).

Der Anstieg der Kapitalanlagen ergibt sich vor allem aus dem Cashflow der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die Veränderung der sonstigen Vermögensgegenstände begründet sich zum einen in dem Anstieg der Guthaben bei Kreditinstituten (46,9 Millionen Euro), zum anderen in dem Anstieg der Steuererstattungs-/Zinsansprüche (20,8 Millionen Euro).

Aufgrund der Verpflichtungsstruktur in Euro werden die Kapitalanlagen überwiegend in Euro investiert. Zinsanlagen in Fremdwährung werden grundsätzlich gesichert. Derivative Finanzinstrumente werden nicht eingesetzt.

Die Sicherstellung einer jederzeit ausreichenden Liquidität erfolgt durch eine rollierende Finanzplanung, die die laufenden Ein- und Auszahlungen aus der Versicherungstechnik, der Kapitalanlagetätigkeit und den sonstigen nichtversicherungstechnischen Geschäftsvorfällen berücksichtigt. Darüber hinaus ermöglichen kurzfristige Liquiditätsbereitstellungen innerhalb des VGH Verbunds und fungible Kapitalanlagen die jederzeitige Zahlungsbereitschaft.

Entwicklung der Passiva

Die Brandkasse finanziert sich ausschließlich durch selbst erwirtschaftetes Eigenkapital. Die Ergebnissituation des Geschäftsjahres ermöglicht eine Stärkung des Eigenkapitals in Höhe von 50,0 Millionen Euro. Mit einer Eigenkapitalquote von 72,5 Prozent, bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge, liegt die Brandkasse in der Spitzengruppe deutscher Schaden-/Unfallversicherer.

	2024 in Mio. €	2023 in Mio. €
Eigenkapital	1.116,0	1.066,0
Versicherungstechnische Rückstellungen	2.607,2	2.516,7
Andere Rückstellungen	1.063,2	1.017,8
Andere Verbindlichkeiten	113,9	108,3
Sonstige	3,9	1,0
Summe Passiva	4.904,2	4.709,8

Die versicherungstechnischen Rückstellungen steigen um 3,6 Prozent auf 2.607,2 Millionen Euro. Dieser Anstieg von 90,5 Millionen Euro ist Folge einer Erhöhung der Netto-Vorjahres-Schadenreserve in Höhe von 43,7 Millionen Euro, der Erhöhung der Deckungsrückstellung aus einem Rückversicherungsvertrag (+ 4,4 Millionen Euro) sowie der Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen/Schwankungsrückstellungen/ähnlicher Rückstellungen (+ 43,1 Millionen Euro). Die aktuariellen Analysen der Schadenrückstellungen in den long-tail-Sparten Kraftfahrt-Haftpflicht und Allgemeine Haftpflicht bestätigen ein auskömmliches Sicherheitsniveau dieser Verpflichtungen. Vor dem Hintergrund der aktuellen Inflationsentwicklung sind Reservepositionen aufgestockt worden.

Die Schwankungsrückstellungen und ähnliche Rückstellungen steigen gegenüber dem Vorjahr um 33,2 Millionen Euro und liegen bei 369,4 Millionen Euro. Der Sollbetrag der Schwankungsrückstellungen erhöht sich um 13,9 Prozent auf 590,3 Millionen Euro. Die Bedeckungsquote der bilanzierten Schwankungsrückstellung sinkt auf 59,6 Prozent des Sollbetrags (Vorjahr: 61,5 Prozent). Unter den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen werden unter anderem eine Rückstellung für Elementar-/Kumul-Frequenz-Risiken in Höhe von 74,0 Millionen Euro (Vorjahr: 53,0 Millionen Euro) sowie eine Drohverlustrückstellung von 3,3 Millionen Euro (Vorjahr: 14,6 Millionen Euro) ausgewiesen.

Der Posten Andere Rückstellungen erhöht sich um 45,4 Millionen Euro. Vor dem Hintergrund der gesetzlichen Vorgaben zur Diskontierung von Rückstellungen und den Inflationsentwicklungen werden die Bewertungsparameter bei den personal-/vertreterbezogenen Rückstellungen überprüft und bedarfsgerecht angepasst. Den Pensionsrückstellungen, die ein Verpflichtungsvolumen von 807,5 Millionen Euro umfassen, werden saldiert 11,8 Millionen Euro (Vorjahr: 3,6 Millionen Euro) zugeführt. Die Rückstellung für die Ausgleichsansprüche an ausscheidende Vertreter beträgt 73,2 Millionen Euro (Vorjahr: 69,3 Millionen Euro). Die Rückstellung für Beihilfeverpflichtungen beläuft sich auf 74,1 Millionen Euro (Vorjahr: 76,5 Millionen Euro).

Nicht-finanzielle Erfolgsfaktoren

Schadenmanagement

Der Geschäftsjahresschadenaufwand 2024 beläuft sich im selbst abgeschlossenen Geschäft auf insgesamt 976,4 Millionen Euro (Vorjahr: 966,2 Millionen Euro). Die Anzahl der gemeldeten Geschäftsjahresschäden betrug 223,4 Tausend Stück (Vorjahr: 234,4 Tausend Stück).

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

Um den Bedürfnissen und Herausforderungen der Kundengruppen Kommunen, Wohnungswirtschaften, Kirchen, Makler und Sparkassen noch besser Rechnung tragen zu können, wurde die vorhandene Organisation für die Sach-Schadenregulierung dahingehend feinjustiert, dass die Regulierung der Schäden dieser Kundensegmente in Sonderzuständigkeit einer neu gegründeten Abteilung stattfindet.

Im Rahmen des neu verhandelten Kooperationsvertrages mit den Sparkassen besteht zudem das Angebot der Brandkasse, die Sparkassen vom Schadenmelde- und Schadenerfassungsprozess zu entlasten, soweit sie nicht von Schadenregulierungsvollmachten Gebrauch machen möchten.

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

Zur Hebung von Synergien im Rahmen des Schadendienstleistermanagements haben sich die Brandkasse, die Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt und die Oldenburgische Landesbrandkasse auf eine engere Zusammenarbeit bei Auswahl, Zusammenarbeit und Betreuung von Dienstleistern verständigt. Diese wird stetig vorangetrieben.

Mit Blick auf Kunden- und Unternehmensinteressen werden weitere Dienstleister gewonnen und Konditionen laufender Verträge regelmäßig überprüft und ggfs. angepasst.

Schadenverhütung

Die Brandkasse stellt den Kommunen über die Feuerschutzsteuer in Höhe von 21,2 Millionen Euro (Vorjahr: 19,8 Millionen Euro) Mittel zum zweckgebundenen Brandschutz und Hilfeleistungen der Feuerwehr zur Verfügung. Darüber hinaus werden weitere Maßnahmen zur Schadenverhütung unterstützt:

- Im Feuerwehrwesen war die Spende von 150.000 Euro an den Landesfeuerwehrverband Niedersachsen für Wassersauger ein herausragendes Ereignis.
- Der Betrieb des Brandschutzmobils, das zur Brandschutzaufklärung der Bevölkerung eingesetzt wird, kam im Geschäftsjahr an 27 Tagen zum Einsatz.
- Es konnten rund 1.700 Risikoanalysen und Beratungen in den verschiedenen Kundengruppen in gewohnter Qualität durchgeführt werden.

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 Brandkasse 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 umfänglich 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 Gesundheitserhaltung.

Das Thema Unternehmenskultur ist als ein Fokusfeld in der Unternehmensstrategie verankert und ein Schwerpunkt in der Teilstrategie Personal. Vor diesem Hintergrund wird an einem kulturellen Zielbild gearbeitet, das den konstruktiven Umgang mit den anstehenden Veränderungen über alle Hierarchiestufen hinweg im Fokus hat. Die hierzu notwendigen Kulturdimensionen werden so konkret wie möglich ausgestaltet.

Weitere Schwerpunkte liegen auf dem Recruiting, einem konsequent gestalteten Changemanagement und dem gezielten Erfassen, Steuern und Weiterentwickeln von Kompetenzen. Es wurden Grundsteine für alternative Karrierewege gelegt, zum einen im Bereich der IT und im Projektmanagement.

Um Mitarbeitende für uns zu gewinnen, haben wir in diesem Jahr unsere neue Employer Branding Kampagne mit der Kernbotschaft „Hier zählst Du“ ausdifferenziert. Darüber hinaus haben wir ein internes Empfehlungsprogramm „Mitarbeitende werben Mitarbeitende“ eingeführt, die Mitarbeitenden eine Prämie von 2.500 Euro bei erfolgreicher Vermittlung neuer Kolleginnen und Kollegen ermöglicht.

Die Brandkasse und Provinzial Leben verfolgt weiterhin eine kontinuierliche, umsichtige Stellenentwicklung und bleibt ein attraktiver Arbeitgeber mit vielfältigen Berufschancen. Sie beschäftigt insgesamt rund 2.200 Mitarbeitende und leistet damit als niedersächsisches Unternehmen einen bedeutenden Anteil zur Einkommenserzielung privater und öffentlicher Haushalte in der Region.

Kennzahlen für Brandkasse / Provinzial	2020	2021	2022	2023	2024
Mitarbeiterkapazitäten*	1.707	1.727	1.725	1.729	1.763
Fluktuationsquote in %	3,6	3,2	4,7	4,9	4,7
Externe Einstellungsquote in %	4,9	3,9	4,8	6,0	7,0
Anteil Führungskräfte in %	8,3	8,4	8,2	8,2	7,8
Anteil Frauen in Führung in %	21,1	23,3	24,0	23,1	26,7
Durchschnittsalter in Jahren	45,6	45,8	45,7	45,8	45,8
Durchschnittliche Betriebszugehörigkeit in Jahren	19,0	19,1	18,9	18,9	18,5
Krankheitsquote in %	5,5	5,3	7,6	7,2	7,4
Krankheitstage gesamt in Mitarbeiterkapazitäten	105,2	101,6	147,8	137,1	143,0

* im Jahresdurchschnitt

• Führungskräfteauswahl und -entwicklung

Im Berichtsjahr wurden 20 Potenzialcenter für die erste Führungsebene durchgeführt und 10 für die Leitungsebene. So stellen wir sicher, dass das Potenzial für die Umsetzung unseres Führungsleitbildes auf beiden Führungsebenen vorhanden ist. Durch das passende Entwicklungsprogramm für neue Führungskräfte sowie die Anpassung aller Führungsseminare auf das Führungsleitbild unterstützen wir potenzielle Kandidatinnen und Kandidaten aktiv bei der Qualifizierung zur Führungskraft.

• Ausbildung

Unsere Mitarbeitenden sind das Fundament für unseren unternehmerischen Erfolg. Daher bilden wir unser Personal von morgen überwiegend selbst aus – als Kaufleute für Versicherungen und Finanzanlagen und Bachelor of Arts. Unser IT-Dienstleister, die ivv – Informationsverarbeitung für Versicherungen GmbH, bildet zusätzlich Fachinformatikerinnen und -informatiker und Bachelor of Science aus. Insgesamt wurden über 90 Prozent der Azubis und Bachelor-Studierenden im Berichtsjahr nach abgeschlossener Ausbildung bzw. abgeschlossenem Studium übernommen. Zusätzlich unterstützen wir unsere Vertriebspartner/-innen sowohl finanziell als auch organisatorisch bei der Ausbildung.

Ausbildungsbestand zum 31.12.2024

Unternehmen	Kaufmann/ -frau/ f. Versicherungen und Finanzen	Bachelor of Arts (Versicherungs- wirtschaft)	Bachelor of Science (Anwendungsentwicklung/ Systemintegration)	Fach- informatiker
Brandkasse/Provinzial Leben	203	23	–	–
davon Innendienst	49	23	–	–
davon Außendienst (Hauptvertreter)	154	–	–	–
ivv GmbH	–	–	8	11
Gesamt*	203	23	8	11

* Köpfe

IT-Strategie

Im März 2024 wurde das Programm Fokus Digital gestartet. Es ist das zentrale, verbundübergreifende Transformationsvorhaben zur Umsetzung des Unternehmensziels „Leistungsfähige IT“ und dient als Garant für eine nachhaltig technologische Entwicklung. Die IT-Anwendungslandschaft des VGH Verbunds bleibt die Basis für eine wettbewerbsorientierte Weiterentwicklung der Geschäftsmodelle sowie der jeweiligen Arbeits- und Verwaltungsprozesse. Die technologische Ablösung zahlreicher Altsysteme auf dem Großrechner (HOST) stellt dabei zusätzlich eine Herausforderung dar, die in absehbarer Zeit gelöst werden muss, um wesentliche Komplexitäten zu reduzieren.

Weitere Schwerpunktthemen waren die Modernisierung des Partnersystems, die Fertigstellung von AWL-Komposit Gewerbeschutz sowie die Aktualisierung der Internetauftritte im VGH Verbund. Darüber hinaus wurden wesentliche Aktivitäten zur Erfüllung der regulatorischen Anforderungen DORA (Digital Operational Resilience Act) projekthaft umgesetzt. Der weitere Ausbau der Online-Abschlussstrecken ist ebenfalls vorangetrieben worden.

Im Rahmen des jährlichen IT-Strategieprozesses ist die Aktualisierung der IT-Strategie erfolgt. Sie ist aus den Zielen der VGH Unternehmensstrategie Fokus VGH sowie dem Fokusfeld „Leistungsfähige IT“ abgeleitet. Die Überarbeitung erfolgte neben der Ableitung aus Fokus VGH, insbesondere unter Berücksichtigung der Erkenntnisse aus dem Programm Fokus Digital, erweiterter regulatorischer Anforderungen, neuer technologischer Entwicklungen sowie dem Aufbau des neuen Vorstandsressorts „IT & Digitalisierung“.

Durch eine Neuaufstellung des Vorstandsressorts wird die Verantwortung für alle Aufgaben einer IT-Steuerung gebündelt, die bisher dezentral beim IT-Dienstleister ivv und den Fachabteilungen der einzelnen Versicherungsunternehmen angesiedelt waren. Zur Stärkung der verbundweiten Zusammenarbeit in IT-Themen ist dieser Bereich verbundübergreifend etabliert. Die Zielstruktur des neuen Vorstandsressorts beinhaltet einen neuen Bereich „Daten, KI & Automatisierung“, der speziell zur Effizienzsteigerung und zur Modernisierung der Dateninfrastruktur geschaffen wird.

Vertrieb

Der Vertrieb der VGH Produkte 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 400 Agenturen aktiv, die flächendeckend über ganz Niedersachsen und Bremen verteilt sind. In ihnen arbeiten über 440 selbständige Vertreter mit rund 230 Außendienst- und 790 Innendienst-Mitarbeitern. 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 Trainee-programm 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 VGH Geschäftsgebiet verfügen die 32 Sparkassen mit ihren rund 500 Geschäftsstellen über ein engmaschiges Servicenetz für unsere Kunden. Im Rahmen ihres umfassenden Angebots von Finanzdienstleistungen bieten die Sparkassen auch Kompetenz in Versicherungsangelegenheiten an. Die VGH unterstützt die Vertriebsarbeit der Sparkassen mit regelmäßigen Schulungen, zielgerichteten Marketingmaterialien und effizienter Unterstützung sowohl für den stationären als auch für den medialen Vertrieb. Darüber hinaus stehen jeder Sparkasse in den Vertriebsregionen Ansprechpartner des angestellten Außendienstes der VGH für Rückfragen zur Verfügung. Einen Erfolgsfaktor für die Zusammenarbeit bildet der kontinuierliche strategische Dialog der VGH mit den Sparkassen und mit dem Sparkassenverband Niedersachsen (SVN). Dieser Dialog ist integraler Baustein der in 2024 vereinbarten langfristigen Verlängerung des Kooperationsvertrags der VGH mit der Sparkassenorganisation. Mit diesem Austausch wird sichergestellt, dass die VGH ihr Leistungsangebot stets passgenau und kundenorientiert in die Vertriebskonzeption der Sparkassen integriert.

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 VGH 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 der Vertriebspartner vor Ort.

Resonanzen aus Rating und Rankings

Das Marktforschungsinstitut MSR Consulting bewertet jährlich die Kundenzufriedenheit deutscher Versicherungsunternehmen. Basierend auf einer umfassenden Privatkundenbefragung attestierte die Studie der VGH eine überdurchschnittliche Servicequalität und ein gutes Preis-Leistungs-Verhältnis.

In der Studie „Gewerbekunden-Check“ untersuchte das unabhängige Marktforschungsinstitut HEUTE und MORGEN die Entwicklungen im deutschen Gewerbeversicherungsmarkt. Die VGH erreichte gute Bewertungen in den Kriterien Weiterempfehlung, Preiszufriedenheit, Cross-Buying und Gesamtzufriedenheit.

Als fairster Vollversicherer erhielt die VGH in der Ausgabe 20/2024 neben zwölf weiteren Anbietern von FOCUS-MONEY die Auszeichnung „SEHR GUT“.

Die Stiftung Warentest verlieh der VGH im Bereich der Wohngebäudeversicherung ein „SEHR GUT“ (Finanztest, Ausgabe 10/2024).

Bereits zum dritten Mal in Folge wurde die Brandkasse als Top-3-Anbieter in der Kategorie der privaten Cyberversicherung mit dem Deutschen Versicherungs-Award 2024 ausgezeichnet.

Die Ratingagentur Assekurata hat im Juni 2024 die Finanzstärke der Brandkasse bestätigt. Sie erteilte das Gütesiegel „A+“ und bescheinigte eine „starke Bonität“ mit stabilem Ausblick.

Planungsabgleich

Das kumulierte Produktionsvolumen der Vertriebswege liegt in den Sach-, Unfall-, Haftpflicht-, und Rechtsschutz-Sparten oberhalb der Planungen. Bei weiterhin sehr günstigen Stornoquoten wird das Beitragsziel für das selbst abgeschlossene Geschäft von 1.431,4 Millionen Euro mit einer Abweichung von 1,6 Millionen Euro nahezu erreicht.

Die Planungen des Schadenaufwands im Geschäftsjahr basieren auf dem aktuariellen best-estimate zuzüglich eines Risikozuschlags. Diese summieren sich auf 1.023 Millionen Euro. Demgegenüber steht ein Ist von 976,4 Millionen Euro. In der gewerblichen/industriellen Feuerversicherung, der Haftpflicht-/Rechtsschutzversicherung und in der Kraftfahrt-Versicherung liegt der Schadenaufwand nahezu auf Höhe des Planwerts. Demgegenüber steht die äußerst günstige Entwicklung im Elementarschadenbereich mit der Folge, dass der Schadenaufwand für das Geschäftsjahr um ca. 47 Millionen unter der Planung liegt. Aufgrund von zahlreichen Einzelsachverhalten bei der Bewertung von Vorjahresschäden liegt das Abwicklungsergebnis mit 68 Millionen Euro erheblich über dem Planwert von 43,0 Millionen Euro. Die bilanzielle Schadenquote beträgt im Geschäftsjahr 2024 bei 63,9 Prozent (Plan: 68,6 Prozent).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb liegen über dem Planniveau aufgrund einer Überschreitung des geplanten Provisionsbudgets. Die zugeordneten Personal-, Sach- und Provisionsaufwendungen führen zu einer Kostenquote von 26,1 Prozent (Plan: 25,8 Prozent). Der Gesamtblick dieser Entwicklungen führt zu einer Brutto-Combined Ratio von 89,9 Prozent, die deutlich unter dem Planwert von 94,4 Prozent ausfällt. Unter Berücksichtigung des Rückversicherungssaldos wird ein ausreichender technischer Gewinn ausgewiesen.

Im übernommenen Geschäft konnten den Schwankungsrückstellungen ein um 6 Millionen Euro höherer Betrag als geplant zugeführt werden.

Das Kapitalanlageergebnis wird mit 89,9 Millionen Euro ausgewiesen. Damit liegt es unterhalb des Planansatzes von 95,0 Millionen Euro. Die Unterschreitung resultiert vor allem aus der ungeplanten Auflösung eines Fonds mit einem Abgangsverlust in Höhe von 15,0 Millionen Euro. Demgegenüber stehen ungeplante Ausschüttungen aus den Private Equity-Beteiligungen zur Stabilisierung des Ergebnisses.

Aufgrund eines Finanzgerichtsurteils werden außerhalb der Planungen Steuer- und Zinserstattungen in Höhe von 23,5 Millionen Euro vereinnahmt.

Insgesamt ergibt sich ein Überschuss vor RfB-Zuführung und Ertragsteuern von 78,0 Millionen Euro (Plan: 51,0 Millionen Euro).

Prognosebericht

Wirtschaftliches Umfeld

Konjunktur und Kapitalmärkte

Die Weltwirtschaft wird im nächsten Jahr voraussichtlich mit knapp 3 Prozent wachsen. Sinkende Inflation in Industrieländern und steigende Realeinkommen fördern die Konsumnachfrage. Investitionen profitieren von einer allmählichen Lockerung der Geldpolitik. Handelszölle, die erst nach dem Amtsantritt des neuen US-Präsidenten in Kraft treten, könnten den bilateralen Handel mit China beeinflussen und zu einer Verlagerung auf andere Länder führen. Die Zollerhöhungen dürften einen Vorzieheffekt haben, sodass der Welthandel in der ersten Hälfte von 2025 anzieht, danach aber nachlässt.

Die ifo Konjunkturprognose geht für 2025 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 weiteren Anstieg der Realeinkommen gerechnet, wodurch die Konsumausgaben der privaten Haushalte maßgeblich zur Konjunkturerholung beitragen werden. Das reale Bruttoinlandsprodukt in Deutschland wird in 2024 leicht sinken und in 2025 voraussichtlich in einem Korridor zwischen 0,5 Prozent bis 1,0 Prozent steigen. Der Anstieg der Verbraucherpreise wird auf dem durchschnittlichen Niveau von 2,3 Prozent in 2025 erwartet und nähert sich dem Zielwert der EZB an. Die aufgebaute Sparquote gibt den privaten Haushalten weiteren Spielraum für Konsum- und Vorsorgeausgaben.

Die im Sommer 2024 eingeleitete Zinswende der EZB und der deutliche Rückgang der Inflationsraten im Euroraum gibt Grund für die Annahme, dass die restriktive Geldpolitik der EZB gelockert wird und die Geldpolitik ab Mitte 2025 neutral ausgerichtet sein wird. Die langfristigen Kapitalmarktzinsen werden von dieser Einschätzung voraussichtlich nicht beeinflusst, da der zukünftige Zinspfad bereits weitestgehend eingepreist ist. So wird erwartet, dass die Renditen der 10-jähriger Bundesanleihen bis zum Jahr 2026 bei 2,3 Prozent verharren. Durch das gleichzeitige Sinken der Kurzfristzinsen wird sich die inverse Zinsstrukturkurve, die rund zwei Jahre lang andauerte, auflösen. Auch die langfristigen Kreditzinsen für Unternehmen und Haushalte werden langsam sinken, sodass lediglich mit einer allmählichen Erholung der Kreditnachfrage gerechnet wird. An den Aktienmärkten setzt sich der Aufwärtstrend der Kurse zwar fort, jedoch birgt das aktuelle Umfeld, insbesondere im Euroraum, hinsichtlich der konjunkturellen Dynamik Risiken.

Schaden- und Unfallversicherung

Die inflationsbedingten Summen- und Beitragsanpassungen in der Sach-, Haftpflicht und Rechtsschutzversicherungen führen in dem Segment der Schaden-/Unfallversicherung im Jahr 2024 zu einem Beitragswachstum von 7,8 Prozent. Diese Anpassungen werden auch die Beitragsentwicklung in 2025 stark unterstützen und wirken dem gestiegenen Schadenaufwand entgegen. Es bleibt jedoch offen, ob die Beitragserhöhungen aus 2024 und 2025 die gestiegenen Schadenkosten kompensieren können, insbesondere in den Kraftfahrt-Sparten. Die Prognose des Beitragsaufkommens der Schaden- und Unfallversicherung durch den Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) geht von einem Beitragswachstum von 6,4 Prozent in 2025 aus. Die Prognose ist jedoch mit einer großen Unsicherheit behaftet, da die Risiken in den wirtschaftlichen, gesellschaftlichen und politischen Entwicklungen nach wie vor sehr vielfältig sind.

Planungen 2025

Die folgenden Ausführungen basieren auf dem Unternehmensplan 2025-2027, der im November 2024 vom Vorstand verabschiedet wurde. Die Planungen basieren auf den Annahmen, dass in 2025 die deutsche Wirtschaft eine schrittweise Erholung durch ein sinkendes Zinsniveau und höhere Lohneinkommen erfahren wird. Jedoch verbleiben belastende Faktoren aufgrund der Exportprobleme, strukturellen Herausforderungen und geopolitischen Risiken, die die Inflation steigern könnten. Für die Kapitalmärkte wird unterstellt, dass die Märkte intakt bleiben und adäquate Risikoprämien vergütet werden.

Im Geschäftsjahr wurde die vertriebliche Zusammenarbeit mit den Sparkassen vertraglich neu geregelt. Das verabschiedete Maßnahmenpaket umfasst zahlreiche Verbesserungen zu den Arbeitsfeldern Partnerschaft, Prozesse, Produkte und Provisionen. Für die Schaden-/Unfallversicherung haben alle niedersächsischen Sparkassen die Ausschließlichkeit als Produktvermittler an die Brandkasse erklärt.

Die Marketing-Maßnahmen konzentrieren sich im Planjahr auf die Markenwerbung innerhalb der Zielgruppe „Junge Neukunden“. Des Weiteren bilden die Aktivitäten im Rahmen des Jubiläums „275 Jahre VGH“ einen weiteren Schwerpunkt. Um die Vertriebspotenziale im Neugeschäft weiter zu heben, werden die Maßnahmen im Rahmen der Aktion „Flexibilität im Neugeschäft“ verlängert.

Mit der Überarbeitung aller wesentlicher Produkte in 2024 unterstützen klare Produktstrukturen, erhöhte preisliche Flexibilität, optimierte Prozesse und verbesserte Leistungsinhalte den Fallabschluss beim Vermittler und erhöhen die Wettbewerbsfähigkeit der Brandkasse.

In den industriellen und gewerblichen Sparten stehen die Ertragssteigerung bzw. das Halten des Ertragsniveaus weiter im Fokus der langfristig angelegten Maßnahmen.

In der Kraftfahrtversicherung erfolgt eine Bestandsanpassung zum 1.1.2025, um die Beitragsverluste aus Änderungen bei Typ-, Regional- oder SF-Klassen und den erheblich gestiegenen Schadenaufwand auszugleichen. Zum Jahreswechsel ist der Saldo aus Neuverträgen und Kündigungen erwartungsgemäß negativ und liegt im Segment der privaten PKWs bei 8.400 Verträgen.

Insgesamt plant die Brandkasse in 2025 einen Beitragszuwachs von 6,4 Prozent (Markt: 6,4 Prozent).

Grundlage des Planungsansatzes auf der Schadenseite ist der best-estimate zuzüglich eines Risikozuschlages und der erwarteten Inflationsentwicklung. Die Schadenquote für das Geschäftsjahr liegt bei 71,8 Prozent (2024: 68,7 Prozent). Die geplante bilanzielle Schadenquote liegt bei 68,0 Prozent. Die Schadenplanungen gehen davon aus, dass sich die Entwicklung des Schadenaufwands in den Kraftfahrt-Sparten stabilisiert; ein positives Spartenergebnis wird jedoch für das Planjahr noch nicht erwartet.

Die Kostenquote in 2025 liegt mit 26,2 Prozent nahezu stabil auf dem Niveau des Vorjahres (2024: 26,1 Prozent).

Unter Beibehaltung der strategischen Ausrichtung des Kapitalanlageportfolios der Brandkasse (Investitionen in das Ertragsportfolio innerhalb der strategisch festgelegten Bandbreiten; Neuanlagen in das Basisportfolio bei angemessener Verzinsung von Neuanlagen; stille Lasten werden fortgeschrieben) wird für das Geschäftsjahr 2025 ein Anlageergebnis von 98,0 Millionen Euro angestrebt (Nettoverzinsung: 2,1 Prozent).

Als Ergebnis der oben beschriebenen Planungsprämissen liegt der in 2025 erwartete Bruttoüberschuss (vor Steuern und Zuführung zur RfB) bei rund 45,5 Millionen Euro (Ist 2024: 78,0 Millionen Euro). Der Überschuss wurde vorab gekürzt zur Dotierung der Schwankungsrückstellungen in Höhe von 20,0 Millionen Euro. Das Ergebnis erlaubt die Fortführung der bisherigen Beitragsrückerstattungspolitik und eine moderate Eigenkapitalstärkung.

	Plan 2025 Mio. € / %	Ist 2024 Mio. € / %	Plan 2024 Mio. € / %
Gebuchter Brutto-Beitrag saG	1.525,0	1.429,8	1.431,4
in % zum Vorjahr	6,7 %	5,7 %	5,8 %
Combined Ratio saG	94,2 %	89,9 %	94,4 %
Nettoverzinsung	2,1 %	2,0 %	2,1 %
Brutto-Überschuss	45,5	78,0	51,0

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 Brandkasse im regionalen Marktumfeld.

Chancenbericht

Dezentrale Unternehmensstrukturen

Während sich einzelne Versicherer aus ländlichen Regionen zurückziehen, bleibt die VGH ihren historischen Wurzeln und ihrem dezentralen Geschäftsmodell treu. Die Verankerung in der Region erfolgt seit Generationen durch eine starke Ausschließlichkeitsorganisation mit über 400 Agenturen und den Sparkassen mit ihrem dichten Filialnetz. Ausgehend von 11 Standorten koordinieren unsere Regionaldirektoren die vertrieblichen und betrieblichen Belange in der Fläche. Mit der damit verbundenen Kundennähe kann die VGH langfristig ihre Marktstärke ausbauen und Wettbewerbsvorteile sowohl in den städtischen als auch ländlichen Regionen ihres Geschäftsgebiets generieren.

Produktpolitik

Als traditionsreiches Unternehmen in Niedersachsen mit regionaler Marktführerschaft in unseren Kerngeschäftsbereichen richten wir unsere Produktpalette konsequent auf die Bedürfnisse unserer Kundengruppen aus. Daher überprüfen wir unser Angebot kontinuierlich und passen es bei Bedarf an veränderte Kundenbedürfnisse an. Unserem Außendienst bieten wir mit der Bereitstellung von attraktiven und auf die Zukunft ausgerichteten Versicherungsprodukten die Möglichkeit der regelmäßigen Kundenansprache.

Risiko-/Ertragsorientierte Kapitalanlage

Das Kapitalanlagemanagement eines Versicherers zeichnet sich durch eine ausgewogene Gewichtung von Sicherheit, Rendite, Liquidität und Fungibilität aus. Die Kapitalanlagen der Brandkasse werden im Wesentlichen in drei Segmenten gesteuert. Das Basisportfolio besteht aus sicheren Zinstiteln, die sich an den passivseitigen Verpflichtungen orientieren. 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 genannten Segmente. Mit dieser überwiegend prognoseunabhängigen Aufstellung kann die Brandkasse eine ihren Verpflichtungen angemessene Anlage und Rendite sicherstellen und das bereitgestellte Risikokapital effizient einsetzen.

Vertrieb

Die Kundenorientierung der VGH ist neben dem hohen Engagement und der Leistungsstärke des Unternehmens ein zentrales und strategisches Ziel. Die vertriebliche Ausrichtung der VGH basiert auf dem in den Statuten verankerten Regionalitätsprinzip mit der Konzentration auf die zwei Vertriebswege: Hauptberufliche Ausschließlichkeitsorganisation und Sparkassen. Gestärkt wird dieses Modell durch die seit Generationen bestehende Kundennähe, die durch die hohe Fachkompetenz der Vertriebspartner in Beratung und Service gepflegt wird.

Unternehmenskultur/Mitarbeiter

Die Mitarbeiter und die Vertriebspartner der VGH tragen mit ihren Leistungen unmittelbar zu einer hohen Wettbewerbsfähigkeit und somit zum Geschäftserfolg bei. Daher werden 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 und Gesunderhaltung investiert. Insgesamt wird durch die geschaffenen Arbeitsbedingungen eine langfristige Mitarbeiterbindung und eine hohe Mitarbeiterzufriedenheit erreicht.

Demografischer Wandel

Eine steigende Lebenserwartung, sinkende Geburtenzahlen und der zunehmende Fachkräftemangel wirken sich auf die gesamte Gesellschaft aus. Der demografische Wandel ist Herausforderung und Chance zugleich. Für die Brandkasse zeigt sich dieser vor allem in einer wandelnden Kunden- und Mitarbeiterstruktur. Der weitestgehend gesättigte Markt in der Schaden-/Unfallversicherung und die Strukturentwicklung in Niedersachsen erschweren das Wachstum der Brandkasse.

Wir berücksichtigen diese Veränderungen kontinuierlich in unseren strategischen Lösungen bei der Entwicklung und Erweiterung unserer Versicherungsprodukte. Auch im Bereich des Personalmanagements werden Maßnahmen getroffen, um zukünftigen Anforderungen im Generationenwechsel gerecht zu werden. Hierzu zählen ein attraktives Aus- und Weiterbildungsangebot für unsere Mitarbeitenden und Vertriebspartner als Investition in die Zukunftsfähigkeit.

Nachhaltige Unternehmensausrichtung

Für die Brandkasse ist Nachhaltigkeit ein zentraler Bestandteil des unternehmerischen Erfolgs. Zur Förderung nachhaltiger Maßnahmen im Unternehmen werden z. B. die hauseigene Photovoltaikanlage erweitert und der Papierverbrauch durch verstärkten Einsatz digitaler Lösungen in Verwaltung und Kundenkontakt reduziert. Darüber hinaus versuchen wir die betriebliche Mobilität umweltfreundlicher zu gestalten und die Nutzung des öffentlichen Nahverkehrs zu unterstützen, indem wir allen Mitarbeitenden ein kostenloses Deutschlandticket zur Verfügung stellen.

Da zukunftsorientiertes Denken und Handeln für uns unerlässlich sind, wird die nachhaltige Ausrichtung der Brandkasse konsequent weiterentwickelt und systematisiert. So ist das ursprünglich verabschiedete Nachhaltigkeitszielbild mittlerweile in einer umfassenden Nachhaltigkeitsstrategie aufgegangen. Klare Ziele, Maßnahmen und Kennzahlen wurden erarbeitet, um die Nachhaltigkeit im VGH Verbund bis 2026

auch im Hinblick auf regulatorische Anforderungen strukturell zu verankern und gezielt auszubauen. Über die entsprechenden Fortschritte wird jährlich berichtet.

Risikobericht

Marktrisiko

Zur Begrenzung des Marktrisikos aus Kapitalanlagen wird laufend ein vom Vorstand verabschiedetes 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 verwendeten Einzeltitel (Granularität) wird durch das Limitsystem sichergestellt. 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 Brandkasse 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 die Brandkasse 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 aktienkurs sensitiven 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 10 Prozent würde bei den Kapitalanlagen der Brandkasse per 31.12.2025 zu einem Rückgang der Marktwerte um 274,8 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 Brandkasse per 31.12.2025 um 200,7 Millionen Euro verringern.

In den genannten 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 positiven Bewertungsreserven abgedeckt werden kann. Unter Nutzung der Bilanzierung der für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften weisen die Tests ein positives Ergebnis aus und wurden bestanden.

Im Rahmen der Überwachung des Währungsrisikos wird die Verteilung der gesamten Kapitalanlagen auf die einzelnen Währungen laufend kontrolliert.

Der Kapitalmarkt ist aktuell nach einer Phase deutlicher Zinserhöhungen durch die schrittweisen Senkungen der Leitzinsen in den USA und Europa geprägt. Das aktuelle Zinsniveau ist einerseits attraktiv für Neuanlagen, belastet aber weiterhin bestehende Investments in Zinspapiere.

Die Kapitalanlageallokation ermöglicht die Bilanzierung von stillen Lasten gemäß § 341 b HGB und vermeidet außerplanmäßige Abschreibungen. Die Wiederanlage von Zinsanlagen kann die passivseitigen Anforderungen erfüllen.

Versicherungstechnisches Risiko

Den Risiken aus Naturgefahren, insbesondere von Elementarereignissen, kommt bei der Brandkasse mit hohem Marktanteil im Sach-, Haftpflicht- und Kraftfahrtgeschäft 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 der Brandkasse 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 Abdeckung extremer Elementarschadenereignisse wurde über die Deutsche Rückversicherung AG zusammen mit den anderen öffentlichen Versicherern eine weitere Schutzdeckung im oberen Schadenbereich vereinbart.

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.

Kredit-/Ausfallrisiko

Außerhalb der Kapitalanlage bestehen Kreditrisiken im Wesentlichen aus der Rückversicherung der Haftpflicht- und Kraftfahrt-Haftpflicht-Versicherung. Das Risiko eines Forderungsausfalls im zedierten Geschäft wird durch eine systematische Auswahl und Diversifikation der Rückversicherungspartner minimiert. Forderungen bestehen nahezu ausschließlich gegenüber Rückversicherungspartnern mit einem Investmentgrade-Rating. Einem Ausfall von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern begegnet die Brandkasse mit einem EDV-gestützten Inkasso- und Mahnwesen.

Forderungen gegenüber den Rückversicherern nach Ratingklassen in %

AAA	AA	A	ohne Rating
0,0	66,1	31,4	2,5

Liquiditätsrisiko

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

Die Gefahren einer Ausweitung der geopolitischen Konflikte, z. B. im Nahen Osten, mit deutlichen negativen makroökonomischen Folgen stehen derzeit im Fokus. Weiter können negative politische und ökonomische Konsequenzen für Europa in Folge der US-Präsidentschaftswahl nicht ausgeschlossen werden. Auch die Situation um China, sowohl im Zusammenhang mit Russland, als auch mit den USA, u. a. im Hinblick auf Taiwan, birgt Risiken. Die Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung ist entsprechend hoch, genauso wie das Risiko von abrupten Preiskorrekturen an den Finanzmärkten oder die Folgewirkungen von Strafzöllen, insbesondere mit Blick auf die Automobilindustrie.

Die Brandkasse ist in ihrem Kerngeschäft von der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung abhängig. Aufgrund des regionalen Geschäftsgebiets in Niedersachsen und Bremen ist die wirtschaftliche Lage, insbesondere durch den Automobil-/Fahrzeugbau, die Nahrungsmittelindustrie und die Landwirtschaft beeinflusst. Für den niedersächsischen Markt spielt dabei die weitere Entwicklung der Automobilindustrie mit verschiedenen lokalen Standorten sowohl unmittelbar als auch mittelbar über die Zulieferindustrie und die Wirkung auf die Kaufkraft eine besondere Rolle.

Geopolitische Risiken, die sich auf diese Wirtschaftszweige auswirken, werden die Geschäftsentwicklung der Brandkasse stärker beeinflussen.

Als großer Schaden-/Unfallversicherer ist die Brandkasse abhängig von der weltweiten Kapitalmarktentwicklung. Verwerfungen auf den Kapitalmärkten durch geopolitische Risiken wirken sich auf das Anlageergebnis der Brandkasse aus. Durch die relativ niedrige Aktienquote, das weltweit diversifiziert aufgestellte Anlageportfolio und das vorhandene Risikokapital werden Schwankungen auf den Aktienmärkten auf der Ergebnisseite begrenzt. Das Immobilienportfolio im Direktbestand und in den Spezialfonds ist nahezu ausschließlich in Deutschland allokiert.

Die Brandkasse ist durch derzeitige geopolitische Krisen wirtschaftlich nur in einem geringen Umfang unmittelbar belastet, da sie einerseits in der Versicherungstechnik in den betroffenen Regionen nicht tätig ist. Andererseits sind auf den internationalen Kapitalmärkten die Auswirkungen von Kriegen in exponierten Regionen kurzfristig oft sehr stark, aber selten von langfristiger Natur. Aufgrund der diversifizierten Anlagepolitik und einem ausreichenden Risikokapital können die Auswirkungen auf das Kapitalanlageergebnis der Brandkasse wirksam aufgefangen werden.

Die materiellen Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Brandkasse werden insgesamt als kontrolliert und tragfähig eingeschätzt.

Inflationsrisiken

Das Geschäftsmodell der Brandkasse ist in die Zukunft gerichtet inflationsrobust aufgestellt. Eine Anfälligkeit besteht für die bilanzierten Verpflichtungen aus den Vorjahren und die Pensionsrückstellungen. In Zeiten höherer Inflationsraten kann die Brandkasse einem inflationsbereinigten Eigenkapitalverzehr voraussichtlich nicht entgegentreten.

Rechtsrisiken

Rechtsrisiken bestehen in der Schaden-/Unfallversicherung vorwiegend aus den geplanten gesetzgeberischen Vorhaben, die den unternehmerischen Entscheidungsspielraum in der Produktgestaltung (z. B. durch Versicherungspflichten) 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.

Jahr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Schadenquote feR	73,0	66,4	66,0	62,5	60,6	59,7	65,4	70,6	71,7	68,0
Abwicklungsergebnis feR (in % der Eingangsrückstellung)	4,9	2,3	3,7	6,5	4,9	3,8	4,3	5,8	4,9	4,4

IT-Risiken

Der Einsatz der Informationstechnologie ist von zentraler Bedeutung 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.

Die IT-Sicherheitslage in Deutschland bleibt herausfordernd, da Cyberrisiken weiterhin auf einem hohen Niveau bestehen, wie aus dem aktuellen Jahresbericht des Bundesamtes für Sicherheit in der Informationstechnik (BSI) hervorgeht. Auch im Umfeld der VGH werden Cyberangriffe auf Dienstleister oder Kunden wahrnehmbarer. Interne Prozesse zur Koordination und Durchführung von angemessenen Maßnahmen sind etabliert. Die Brandkasse arbeitet gemeinsam mit ihrem IT-Dienstleister ivv an weiteren Maßnahmen zur Verbesserung zur Angriffserkennung und zur Reaktion auf diese. Durch diese Vorkehrungen ist die Risikolage weiterhin als gleichbleibend einzuschätzen.

Nachhaltigkeitsrisiken

Negative Auswirkungen aus Nachhaltigkeitsrisiken umfassen im Wesentlichen Wertverluste aus der Neubewertung von Geschäftsaussichten von Branchen und Betrieben unter Nachhaltigkeitsaspekten. Diese Aspekte spielen bei der Brandkasse vor allem im Bereich der Kapitalanlage eine Rolle. 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.

Im Zuge der Änderung der DVO 2015/35 im Hinblick auf die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Governance von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen (DVO 2021/1257 v. 21.4.2021), wird sich die VGH auch weiterhin mit Nachhaltigkeitsrisiken auseinandersetzen, ein angemessenes Risikomanagement im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken sicherstellen sowie diese Risiken in Strategien, der Geschäftsorganisation und Prozessen berücksichtigen.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Risikomanagementsystem

Risikoorganisation und Risikomanagement

Der Vorstand der Brandkasse hat eine Risikoorganisation etabliert, die sich durch die Einrichtung eines Risikokomitees und dezentraler Ausschussstrukturen kennzeichnet. 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 Risikomanagementfunktion 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 über den Prüfungs-/Rechnungslegungsausschuss 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 eines am Risikoprofil orientierten Risikofrüherkennungssystems und des Risikotragfähigkeitskonzepts.

Mit dem Risikofrüherkennungssystem der Brandkasse 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 in der Kapitalanlage. Im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsentscheidung stellt der Vorstand das Risikobudget für das Unternehmen zur Verfügung. Die unterjährige Überwachung und Steuerung des Budgets, insbesondere der Marktrisiken, wird unterstützt durch die vorhandenen Limitsysteme.

Weitere Informationen

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.

GDV-Verhaltenskodex

Die Brandkasse und ihre Verbundunternehmen sind dem GDV-Verhaltenskodex mit Wirkung zum 1.4.2014 freiwillig 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.

Die Interne Revision hat Anfang 2024 die Angemessenheit der Umsetzung ohne Einschränkungen für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 10.4.2024 festgestellt. Die nächste Prüfung erfolgt 2027.

Nachhaltigkeitsberichterstattung

Der Nachhaltigkeitsbericht wird auf Konzernebene für die Brandkasse unter Einbeziehung der zugehörigen Konzern-Tochterunternehmen erstellt. Der Nachhaltigkeitsbericht erfüllt auch die Anforderungen an die nichtfinanzielle Berichterstattung nach §§ 289 b ff. bzw. §§ 315 b ff. HGB. Nach Prüfung und Billigung durch den Aufsichtsrat der Brandkasse wird der Bericht im Unternehmensregister und auf der Internetseite <https://www.vgh.de/de/unternehmen/newsroom> veröffentlicht.

Dank des Vorstands

Der Vorstand dankt ausdrücklich allen Kundinnen und Kunden für das entgegengebrachte Vertrauen. Unser besonderer Dank gilt den hauptberuflichen Vertretungen und Sparkassen sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren großartigen Einsatz und die besonderen Leistungen, mit denen sie wesentlich zum Erfolg unserer Unternehmen im Geschäftsjahr 2024 beigetragen haben. Auch den Personalräten und der Gleichstellungsbeauftragten danken wir für die konstruktive Zusammenarbeit.

Hannover, den 17. Februar 2025

Der Vorstand

Übrige Angaben

Versicherungszweige und Versicherungsarten

Lebensversicherung¹⁾
 Unfallversicherung ohne Beitragsrückgewähr
 Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr
 Haftpflichtversicherung
 Kraftfahrtversicherung
 Luftfahrtversicherung
 Rechtsschutzversicherung
 Feuerversicherung
 Einbruchdiebstahl- und Raubversicherung
 Leitungswasserversicherung
 Glasversicherung
 Sturmversicherung
 Verbundene Hausratversicherung
 Verbundene Wohngebäudeversicherung
 Hagelversicherung
 Tierversicherung¹⁾
 Technische Versicherungen
 Einheitsversicherung
 Transportversicherung
 Versicherung zusätzlicher Gefahren zur
 Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung
 (Extended Coverage-Versicherung)
 Betriebsunterbrechungs-Versicherung
 Beistandsleistungsversicherung
 Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung
 Sonstige Sachschadenversicherung
 Sonstige Vermögensschadenversicherung
 Sonstige gemischte Versicherung
 Vertrauensschadenversicherung

¹⁾ Diese Versicherungszweige werden nur im übernommenen Geschäft betrieben.

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2024

Aktivseite	2024			2023
	€	€	€	€
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		29.869.663		30.974.359
II. Geschäfts- oder Firmenwert		5.780.000	35.649.663	9.497.877
B. Kapitalanlagen				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		69.024.603		73.108.931
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	465.799.121			445.551.785
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	12.000.000			12.000.000
3. Beteiligungen	21.352.939			21.765.582
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.795.412	504.947.472		6.765.072
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.880.310.960			1.792.143.608
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.717.164			26.695.559
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	17.982.659			20.972.531
4. Sonstige Ausleihungen	1.562.712.479			1.539.305.534
5. Andere Kapitalanlagen	5.510	3.487.728.772		5.510
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		518.662.708	4.580.363.555	512.424.242
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	15.667.597			16.630.207
2. Versicherungsvermittler	8.830.423	24.498.020		6.612.954
davon: an verbundene Unternehmen 283.746 (324.053) €				
davon: an Beteiligungsunternehmen 0 (0) €				
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		11.229.222		8.183.898
davon: an verbundene Unternehmen 0 (2.115.265) €				
davon: an Beteiligungsunternehmen 5.438.824 (0) €				
III. Sonstige Forderungen		17.763.249	53.490.491	15.722.907
davon: an verbundene Unternehmen 11.264.205 (10.041.019) €				
davon: an Beteiligungsunternehmen 331.108 (294.595) €				
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		15.972.968		15.204.823
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		81.116.181		34.249.045
III. Andere Vermögensgegenstände		67.907.654	164.996.803	47.110.088
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		18.262.755		18.233.056
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		51.403.071	69.665.826	56.632.726
Summe der Aktivseite			4.904.166.338	4.709.790.294

Passivseite	2024			2023
	€	€	€	€
A. Eigenkapital				
I. Stammkapital		20.000.000		20.000.000
II. Gewinnrücklagen				
1. Satzungsmäßige Rücklage	2.000.000			2.000.000
2. Rücklage für außergewöhnliche Risiken	55.000.000			55.000.000
3. Rücklage für Sturmrisiken	35.000.000			35.000.000
4. Andere Gewinnrücklagen	1.004.000.000	1.096.000.000	1.116.000.000	954.000.000
B. Sonderposten mit Rücklageanteil			335.658	367.277
C. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	271.072.994			261.155.970
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	22.395.149	248.677.845		20.879.970
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	567.679.591			563.319.806
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0	567.679.591		0
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	1.639.785.810			1.602.796.256
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	351.194.832	1.288.590.978		348.511.153
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	51.921.348			51.543.400
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0	51.921.348		0
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		369.441.757		336.195.136
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	80.406.840			70.569.014
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	- 504.193	80.911.033	2.607.222.552	- 486.821
D. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		807.453.789		795.645.627
II. Steuerrückstellungen		42.070.514		13.231.256
III. Sonstige Rückstellungen		213.662.667	1.063.186.970	208.877.471
Übertrag:			4.786.745.180	4.600.796.912

	2024			2023
	€	€	€	€
Übertrag:			4.786.745.180	4.600.796.912
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	46.012.925			44.271.155
2. Versicherungsvermittlern	12.863.082	58.876.007		9.469.911
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen				
81.580 (145.436) €				
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen				
0 (0) €				
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		10.223.983		3.946.536
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen				
5.470.911 (193.183) €				
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen				
0 (996.783) €				
III. Sonstige Verbindlichkeiten		44.824.297	113.924.287	50.628.297
davon: aus Steuern				
16.073.518 (17.658.351) €				
davon: im Rahmen der sozialen Sicherheit				
0 (0) €				
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen				
18.680.666 (17.752.965) €				
davon: gegenüber Beteiligungsunternehmen				
0 (0) €				
F. Rechnungsabgrenzungsposten			3.496.871	677.483
Summe der Passivseite			4.904.166.338	4.709.790.294

Bestätigung gemäß AktuarV:

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten C II 1 der Passiva und die unter dem Posten C III 1 der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341 f und § 341 g HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; Altbestand im Sinne des § 336 VAG ist nicht vorhanden.

Hannover, den 17. Februar 2025

Florian Unterstell
Verantwortlicher Aktuar

Bestätigung gemäß VAG:

In analoger Anwendung zu § 128 Absatz 5 VAG bestätige ich, dass das Sicherungsvermögen der Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr vorschriftsmäßig angelegt und aufbewahrt ist.

Hannover, den 17. Februar 2025

Dr. Christian Haferkorn
Treuhänder

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024

	2024			2023
	€	€	€	€
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.538.376.674			1.461.737.595
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	221.127.428	1.317.249.246		207.695.399
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 9.917.023			- 22.739.718
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	1.515.179	- 8.401.844	1.308.847.402	2.548.664
2. Technischer Zinsertrag feR			13.180.384	13.072.417
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge feR			225.684	199.661
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle feR				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 933.482.895			- 883.003.419
bb) Anteil der Rückversicherer	77.818.743	- 855.664.152		71.334.073
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 36.989.555			- 84.356.695
bb) Anteil der Rückversicherer	2.683.679	- 34.305.876	- 889.970.028	10.983.754
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 4.359.785		- 8.862.542
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 9.855.197	- 14.214.982	- 21.917.949
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen feR			- 25.380.543	- 25.411.036
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb feR				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		- 403.743.683		- 368.079.003
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		66.540.167	- 337.203.516	54.616.443
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen feR			- 20.717.153	- 19.317.568
9. Zwischensumme			34.767.248	- 26.890.722
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 33.246.621	8.937.597
11. Versicherungstechnisches Ergebnis feR			1.520.627	- 17.953.125
Übertrag:			1.520.627	- 17.953.125

	2024		2023
	€	€	€
Übertrag:		1.520.627	- 17.953.125
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	20.946.857		11.223.504
davon: aus verbundenen Unternehmen 14.524.369 (5.524.990) €			
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	102.125.747		90.842.482
davon: aus verbundenen Unternehmen 15.739.650 (16.057.987) €			
c) Erträge aus Zuschreibungen	1.033.036		775.379
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	431.927		9.213.949
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	3.233		6.854
f) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil	31.618	124.572.418	36.208
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zins- und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	- 12.478.200		- 11.479.189
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	- 7.220.339		- 11.701.592
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	- 14.978.019	- 34.676.558	- 1.395.061
		89.895.860	87.522.534
3. Technischer Zinsertrag		- 13.180.384	76.715.476
			- 13.072.417
4. Sonstige Erträge		63.630.744	43.305.687
5. Sonstige Aufwendungen		- 86.661.177	- 23.030.433
			- 69.720.994
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		55.205.670	30.081.685
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		- 4.205.679	- 8.678.022
8. Sonstige Steuern		- 999.991	5.205.670
			- 903.663
9. Jahresüberschuss		50.000.000	20.500.000
10. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		50.000.000	20.500.000
11. Bilanzgewinn		0	0

Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

- A. Immaterielle Vermögensgegenstände**
- Die Bewertung der immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt mit den Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Aufgelder, aus dem Erwerb weiterer Trägeranteile an öffentlich-rechtlichen Versicherungsunternehmen, werden als Geschäfts- und Firmenwert aktiviert und über die Dauer von drei Jahren abgeschrieben. Ein erworbener Versicherungsbestand wird entsprechend der erwarteten Bestandshaltedauer auf sieben Jahre abgeschrieben.
- B. Kapitalanlagen**
- Grundstücke werden mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, ausgewiesen. Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert werden vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen bis zur Höhe der um die planmäßigen Abschreibungen verminderten Anschaffungs- oder Herstellungskosten.
- Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sind mit Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Öffentlich-rechtliche Versicherungsunternehmen werden mit dem eingezahlten Trägerkapital/ Kapitalrücklage bewertet. Der Bilanzwert der Personengesellschaften ergibt sich aus dem erworbenen Kapitalanteil zuzüglich Kapitalaufstockungen abzüglich eventueller Kapitalrückflüsse. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen. Das Wertaufholungsgebot wird beachtet.
- Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sind mit dem Börsen- oder Marktpreis, höchstens mit den Anschaffungskosten bewertet; das Wertaufholungsgebot wird beachtet.
- Bei den dem Anlagevermögen zugeordneten Fonds erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten. Abschreibungen werden vorgenommen bei einer voraussichtlichen 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-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen, Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie andere Kapitalanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Abschreibungen erfolgen auf den beizulegenden Wert am Bilanzstichtag. Die Amortisation einer Differenz zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag erfolgt unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Namenschuldverschreibungen werden mit ihrem Nennbetrag angesetzt und zu Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge werden durch aktive oder passive Rechnungsabgrenzung unter Anwendung der Effektivzinsmethode auf die Laufzeit verteilt.

Die übrigen Ausleihungen beinhalten Namensgenussrechte und nicht börsenfähige Genussrechte. Die Bewertung der Namensgenussrechte erfolgt zu Anschaffungskosten. Die nicht börsenfähigen Namensgenussrechte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Anfallende Abschreibungen werden vorgenommen.

Die Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft werden in Höhe der gestellten Sicherheiten ausgewiesen.

C. Forderungen

Forderungen werden mit dem Nennwert angesetzt. Notwendige Abschreibungen und Wertberichtigungen werden vorgenommen.

Die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft ergeben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und sind zum Nennwert angesetzt.

D. Sonstige Vermögensgegenstände

Der Bilanzansatz der Sachanlagen und Vorräte sowie der anderen Vermögensgegenstände erfolgt mit den Anschaffungskosten. Die Sachanlagen sind vermindert um lineare Absetzung für Abnutzung.

Der Ausweis der laufenden Guthaben bei Kreditinstituten, der Schecks und des Kassenbestands erfolgt mit dem Nennbetrag.

B. Sonderposten mit Rücklageanteil

Dieser Posten wird unter Anwendung des Beibehaltungswahrechts fortgeführt. Auflösungen erfolgen lediglich in steuerlich zulässiger Höhe.

C. Versicherungstechnische Rückstellungen

Die Beitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Geschäft werden je Versicherungsvertrag und unter Beachtung der aufsichtsbehördlichen Vorschriften pro rata temporis ermittelt. Die nicht übertragungsfähigen Kostenbestandteile werden abgesetzt. Die Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft entsprechen den Rückversicherungsverträgen. Für das in Rückdeckung übernommene Geschäft werden die Aufgaben der Zedenten angesetzt. Der koordinierte Ländererlass vom 9.3.1973 wird berücksichtigt.

Die Deckungsrückstellung im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wird für jeden einzelnen Vertrag nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft sind die Rückstellungen nach den Aufgaben der Vorversicherer eingestellt oder geschätzt.

Die Berechnung der Deckungsrückstellung für die Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückgewähr erfolgt auf Basis der Sterbetafel DAV 1994 T und mit einem Rechnungszins von 2,75 Prozent, 2,25 Prozent oder 1,75 Prozent bzw. einem Referenzzins von 1,57 Prozent, der gemäß § 5 Absatz 3 DeckRV ermittelt wurde.

Die Ermittlung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle erfolgt für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft 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 diese die im Geschäftsjahr gemeldet oder bearbeitet wurden. 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.

Die Berechnung der Rückstellung für noch zu erwartende interne Schadenregulierungsaufwendungen erfolgt nach der modifizierten New-York-Methode.

Zweifelsfrei zu erwartende Erträge aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen werden abgesetzt.

Die Rentendeckungsrückstellung ist nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unverändert mit 0,25 Prozent diskontiert. Als Ausscheideordnung wird die Sterbetafel DAV 2006 HUR angesetzt.

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.

Die Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurde entsprechend der vertraglichen Vereinbarungen bzw. der Satzung unter Berücksichtigung der steuerlichen Regelungen gebildet.

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 Rückstellung für Terrorrisiken nach den entsprechenden Vorschriften des HGB und der RechVersV ermittelt.

Nach den weitergehenden allgemeinen Grundsätzen der Rückstellungsbildung (§ 341 e Abs. 1 Satz 1 HGB) wird für die Absicherung mehrfacher Sturmereignisse in den Folgejahren eine Rückstellung für Frequenz-Kumulrisiken gebildet. Das notwendige Absicherungsniveau 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.

Die Stornorückstellung für zu erwartende Beitragsausfälle ist aufgrund von Erfahrungswerten der Vergangenheit berechnet.

Die Rückstellung für unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen ist individuell in Höhe der je Vertrag errechneten anteiligen Beiträge zwischen Stilllegungstermin und nächster Fälligkeit gebildet.

Die Rückstellung aufgrund der Verpflichtungen aus der Mitgliedschaft zur Verkehrshilfe e. V. wird 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.

D. 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 unverändert für die Anwärter 2,5 Prozent und für die Rentner 2,15 und 1,0 Prozent. Für das Jahr 2025 ist für die Anwärter und die Rentner ein Trend von 5,0 Prozent berücksichtigt. Die „Richttafeln 2018 G“ nach Dr. Klaus Heubeck werden angewendet. Die Berechnungen erfolgen auf Basis der von der Bundesbank zum 31.12.2024 veröffentlichten Zinssätze für Verpflichtungen mit 15-jähriger Laufzeit in Höhe von 1,90 (1,83) Prozent. Die Fluktuation wird geschlechts- und altersspezifisch berücksichtigt.

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 nach dem von der Bundesbank zum 31.12.2024 veröffentlichten Zinssatz für Verpflichtungen mit 15-jähriger Laufzeit in Höhe von 1,96 (1,75) Prozent. Der Kostentrend bei den Altersteilzeit- und Jubiläumsverpflichtungen beträgt 3,0 Prozent.

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

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.

Pensionsansprüche werden mit den Aktivwerten aus entsprechend abgeschlossenen Rückdeckungsversicherungen in gleicher Höhe verrechnet.

Die Rückstellung für Provisionsverpflichtungen im Zusammenhang mit Vertreterwechsel ist mit dem Barwert der bereits erdienten zukünftigen Verpflichtung bewertet worden. Die Abzinsung erfolgt entsprechend der Laufzeit mit den von der Bundesbank veröffentlichten Zinssätzen zwischen 1,48 (0,99) und 1,98 (1,80) 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.

E. Andere Verbindlichkeiten Der Ansatz erfolgt mit dem Erfüllungsbetrag.

Sonstige Angaben

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

Einzelne Ruckversicherungsabrechnungen wurden geschätzt bzw. zeitversetzt bilanziert.

Die Ermittlung von aktiven und passiven latenten Steuern mit einem Steuersatz in Höhe von 32,1 Prozent führt zu einem aktivischen Überhang, der unter Anwendung des Wahlrechts nicht berücksichtigt wurde. Wesentliche aktive latente Steuern ergeben sich aus mitarbeiterbezogenen und versicherungstechnischen Rückstellungen. Die passiven latenten Steuern sind auf Wertunterschiede aus Kapitalanlagen zurückzuführen.

Erläuterungen zur Jahresbilanz

- B I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** Der Grundbesitz umfasst 22 Grundstücke mit Geschäftsbauten. Der Bilanzwert der von uns im Rahmen unserer Tätigkeit selbst genutzten Grundstücke beträgt zum Bilanzstichtag 29.652 (42.283) Tausend Euro.

B II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	Anteile am Kapital	Eigenkapital gem. § 266 Abs. 3 HGB	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	%	Tsd. €	Tsd. €
Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg	100,00	55.052	0
Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg	100,00	37.642	2.300
Oldenburgische Landesbrandkasse, Oldenburg	80,00	148.459	2.820
Provincial Lebensversicherung Hannover, Hannover ¹⁾	90,00	316.830	18.000
Provincial Pensionskasse Hannover AG, Hannover	100,00	34.847	50
VPP Service GmbH, Hannover	100,00	433	- 42
Abwicklungsanstalt bestehender Pensionsansprüche der Öffentliche Versicherung Bremen, Bremen	100,00	75	1
ALTE OLDENBURGER Beteiligungsgesellschaft AG, Vechta	60,00	62.373	- 257
ivv - Informationsverarbeitung für Versicherungen GmbH, Hannover	95,89	9.601	2.360
LH PE GmbH, Hannover	100,00	115.760	2.622
Norddeutsche Gesellschaft für Vermögensanlagen der Landschaftlichen Brandkasse Hannover mbH, Hannover ¹⁾	100,00	59.636	770
VGH Rechtsschutz Schaden-Service-GmbH, Hannover ²⁾	100,00	51	0
VGH Beteiligungs GmbH, Hannover ¹⁾	100,00	12.373	- 13.462
VGH Projekt GmbH & Co. Prinzenareal KG, Hannover	100,00	31.947	391
VGH Projekt GmbH, Hannover	100,00	33	3
1750 Ventures GmbH, Hannover	100,00	5.708	- 218
FUTUR X GmbH, Hannover	100,00	57	43
2. Beteiligungen			
Ostfriesische Landschaftliche Brandkasse, Aurich	25,00	41.906	3.236
NT NORTHWESTDEUTSCHE TREUHAND Gesellschaft zur Betreuung von Wohnungsunternehmen mit beschränkter Haftung, Hannover	40,00	3.394	1.067
HMG Beteiligungs-GbR der S-Finanzgruppe, Hannover	33,33	51	- 5
TLN Verwaltungsgesellschaft Hannover GmbH ³⁾	54,77	13.261	1.921
S-VM Sparkassen-Versicherungsmanager GmbH	15,00	9.461	33
NORD Holding Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Hannover	15,00	219.715	38.109

¹⁾ Die angegebenen Werte beziehen sich auf das Geschäftsjahr 2024

²⁾ Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag

³⁾ Keine Mehrheit der Stimmrechte

Auf die Angabe von Beteiligungen wurde verzichtet, wenn diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung waren.

Entwicklung der Aktivposten A, B I bis III	Bilanz- werte	Zugänge	Um- buchungen	
	2023			
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	30.974	8.785	0	
II. Geschäfts- oder Firmenwert	9.498	0	0	
Summe A.	40.472	8.785	0	
B I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	73.109	1.004	0	
B II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	445.551	22.776	0	
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	12.000	0	0	
3. Beteiligungen	21.766	0	0	
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.765	153	0	
Summe B II.	486.082	22.929	0	
B III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.792.144	261.269	0	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.695	24.884	0	
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	20.972	538	0	
4. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	945.540	172.660	0	
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	571.711	10.000	0	
c) Übrige Ausleihungen	22.055	231	0	
5. Einlagen bei Kreditinstituten	0	325.000	0	
6. Andere Kapitalanlagen	6	0	0	
Summe B III.	3.379.123	794.582	0	
Insgesamt	3.978.786	827.300	0	

Bewertungsmethoden zur Ermittlung des Zeitwerts

Als Zeitwert für Grundstücke und Bauten wurde grundsätzlich der Ertragswert angesetzt. Bei den eigengenutzten Immobilien wird der Ertragswert angesetzt. Die Bewertung der Grundstücke und Bauten erfolgte 2024.

Die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgt bei renditeorientierten Beteiligungen grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren oder nach dem Net Asset Value. Strategische und aus geschäftspolitischen Gründen eingegangene Beteiligungen werden nach dem Substanzwert- oder Ertragswertverfahren bewertet.

Für öffentlich-rechtliche Versicherungsunternehmen wird das Ertragswertverfahren zur Werthaltigkeitsprüfung angewendet. Der Ausweis erfolgt gemäß gesetzlicher und satzungsrechtlichen Vorgaben mit dem Trägerkapital / der Kapitalrücklage.

Abgänge	Zuschreibungen	Abschreibungen	Bilanzwerte	Bilanzwerte*	Zeitwerte*)	stille Reserven*)
			2024	2024	2024	2024
Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
0	0	9.889	29.870			
0	0	3.718	5.780			
0	0	13.607	35.650			
0	0	5.088	69.025	69.025	210.353	141.328
3.500	972	0	465.799	465.799	601.498	135.699
0	0	0	12.000	12.000	11.916	- 84
468	55	0	21.353	21.353	45.084	23.731
1.123	0	0	5.795	5.795	5.255	- 540
5.091	1.027	0	504.947	504.947	663.753	158.806
170.970	0	2.132	1.880.311	1.880.311	1.912.432	32.121
24.868	6	0	26.717	26.717	22.680	- 4.037
3.527	0	0	17.983	17.983	17.080	- 903
81.000	0	0	1.037.200	1.077.153	961.141	- 116.012
78.485	0	0	503.226	503.226	453.475	- 49.751
0	0	0	22.286	22.286	17.972	- 4.314
325.000	0	0	0	0	0	0
0	0	0	6	6	6	0
683.850	6	2.132	3.487.729	3.527.682	3.384.786	- 142.896
688.941	1.033	20.827	4.097.351	4.101.654	4.258.892	157.238

*ohne A; einschl. Agien und Disagien

Immobilienbeteiligungen werden grundsätzlich mit dem Net Asset Value bewertet.

Die Zeitwerte der Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie der Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere werden auf der Grundlage der Börsenkurswerte/Rücknahmepreise angesetzt.

Bei nicht börsengehandelten Namensschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen, übrigen Ausleihungen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Hypothekenforderungen wird der Zeitwert nach der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Dabei wird der individuellen Bonität der Anlagen über laufzeitunabhängige Risikoaufschläge Rechnung getragen. Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen mit derivativen Bestandteilen werden mittels geeigneter mathematischer Bewertungsverfahren bewertet. Die Ermittlung des Zeitwerts erfolgt durch bzw. mit externen Dienstleistern.

Bei den Sonstigen Ausleihungen wird der Zeitwert anhand von Zinsstrukturkurven ermittelt. Die übrigen Kapitalanlagen werden entsprechend § 56 Abs. 2 und 3 RechVersV bewertet.

B II 1. Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Provinzial Pensionskasse Hannover AG wird mit einem Zeitwert von 26.000 Tausend Euro bewertet. Der Buchwert beträgt 30.000 Tausend Euro. Abschreibungen auf den niedrigeren Zeitwert sind unterblieben, da nicht von einer dauernden Wertminderung ausgegangen wird.

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

Anteile an Investmentvermögen

Anlageziel	Buchwerte	Marktwerte	Aus-schüttungen
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Renten	31.003	31.003	6.619
Aktien, Renten	0	0	0
Aktien, Renten, Immobilien	1.662.977	1.684.705	38.650
Immobilien ¹⁾	186.170	196.563	5.345

¹⁾Beschränkung in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe

B III 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren Zeitwert sind unterblieben, da nicht von einer dauernden Wertminderung ausgegangen wird. Die beizulegenden Zeitwerte der betreffenden Inhaberschuldverschreibungen betragen 20.799 Tausend Euro, die Buchwerte 24.836 Tausend Euro.

B III 4. Sonstige Ausleihungen

In den Namensschuldverschreibungen sind Finanzinstrumente enthalten, die über ihrem beizulegenden Wert ausgewiesen werden. Dem Bilanzwert in Höhe von 745.199 Tausend Euro steht ein Zeitwert in Höhe von 693.806 Tausend 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 mit einem Bilanzwert von 493.226 Tausend Euro enthalten. Die Bewertung zum Bilanzstichtag auf Basis aktueller Zinsstrukturkurven ergibt einen Zeitwert von 443.414 Tausend Euro. Da alle Papiere mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind, wird die Differenz bis zum Laufzeitende wieder ausgeglichen.

In den übrigen Ausleihungen sind Finanzinstrumente mit einem Bilanzwert von 22.286 Tausend Euro enthalten. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt mittels finanzmathematischer Berechnungen auf Basis der wichtigsten Einflussgrößen wie Zinsen und Volatilität. Der Zeitwert beträgt 17.972 Tausend Euro. Da alle Papiere mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind, wird die Differenz bis zum Laufzeitende wieder ausgeglichen.

- B IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft** Der Ausweis umfasst die Depotforderungen aus dem mit der Provinzial Pensionskasse Hannover AG abgeschlossenen Rückversicherungsvertrag in Höhe von 518.145 (511.926) Tausend Euro sowie aus dem Vertrag mit der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft.
- D III. Andere Vermögensgegenstände** Dieser Posten beinhaltet Steuererstattungsansprüche aus Vorjahren in Höhe von 66.198 (45.417) Tausend Euro inklusive Zinsen.
- E. Rechnungsabgrenzungsposten** Es handelt sich im Wesentlichen um Agiobeträge aus Namensschuldverschreibungen in Höhe von 43.203 (50.397) Tausend Euro, anteilige Zinsen für 2024, die erst in 2025 fällig werden in Höhe von 18.263 (18.233) Tausend Euro, vorausgezahlte Abschlussprovisionen in Höhe von 4.772 (3.807) Tausend Euro sowie Beitragsguthaben in Höhe von 1.282 (922) Tausend Euro.
- B. Sonderposten mit Rücklageanteil** Der Sonderposten enthält eine Rücklage gemäß § 14 BerlinFG in Höhe von 336 (367) Tausend Euro.

C. Versicherungstechnische Rückstellungen	versicherungstechnische Bruttorückstellungen insgesamt		Bruttorückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Unfall	204.728	193.597	143.746	130.704	0	3
Haftpflicht	264.697	267.064	217.137	218.806	7.780	8.577
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	812.777	812.044	761.774	747.568	48.043	54.340
sonstige Kraftfahrt	52.835	61.190	51.503	47.518	0	7.538
Feuer und Sach	848.782	783.032	309.489	308.705	252.746	217.552
davon: Feuer	120.990	110.885	74.305	70.905	19.738	12.873
Verbundene Hausrat	78.208	76.535	13.797	14.797	0	0
Verbundene Gebäude	430.988	392.942	133.736	139.612	160.852	144.181
sonstige Sach	218.596	202.670	87.651	83.391	72.156	60.498
Rechtsschutz	99.484	95.858	84.719	81.461	0	0
Selbst abgeschlossenes Geschäft	2.322.134	2.244.924	1.585.990	1.549.961	327.046	301.833
Übernommenes Geschäft	658.174	640.656	53.796	52.835	42.396	34.362
Gesamtes Versicherungsgeschäft	2.980.308	2.885.580	1.639.786	1.602.796	369.442	336.195

C II. Deckungsrückstellung Die Deckungsrückstellungen umfassen Verpflichtungen in Höhe 518.145 Tausend Euro aus dem Rückversicherungsvertrag mit der Provinzial Pensionskasse Hannover AG sowie 49.418 Tausend Euro aus dem selbst abgeschlossenen Geschäft in der Sparte Unfall.

C IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung In diesem Posten sind erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen in Höhe von 1.924 Tausend Euro enthalten.

In der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Sparte Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr hat sich die Rückstellung wie folgt entwickelt:

	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	730	844
Entnahmen im Geschäftsjahr	438	463
Zuführung aus Geschäftsjahr	323	349
Stand am Ende des Geschäftsjahres	615	730

Die in der Rückstellung enthaltenen Verpflichtungen betreffen ausschließlich die erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung. Die Entnahmen enthalten auch die den Rechnungszinsfuß übersteigenden Zinsen auf angesammelte Überschussanteile.

	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Von der Rückstellung Ende 2024 entfallen auf		
a) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	403	439
b) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	0	0
c) den ungebundenen Teil	212	291

C VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen Im selbst abgeschlossenen Geschäft bestehen Rückstellungen für drohende Verluste in den Sparten:

	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Kraftfahrt	0	12.000
Sonstige Sach	1.400	2.100
Feuer	1.900	500
Insgesamt	3.300	14.600

Nach den weitergehenden allgemeinen Grundsätzen der Rückstellungsbildung (HGB 341 e Abs. 1 Satz 1) erfolgte in den letzten Jahren der Aufbau einer Rückstellung für Frequenz-Kumulrisiken. Die Rückstellung beträgt 45.500 (23.500) Tausend Euro in der Sparte Wohngebäude und 28.500 (29.500) Tausend Euro in der Sparte Sturm.

D I. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Aus der Abzinsung der Pensionsverpflichtungen mit dem durchschnittlichen Marktzins unter Berücksichtigung eines Beobachtungszeitraums von sieben Jahren gegenüber dem 10-jährigen Zeitraum ergibt sich ein Unterschiedsbetrag von – 8.007 (10.984) Tausend Euro.

Pensionsansprüche in Höhe von 1.585 Tausend Euro sind mit den Aktivwerten aus entsprechend abgeschlossenen Rückdeckungsversicherungen in gleicher Höhe verrechnet worden. Die verrechneten Aufwendungen bzw. Erträge betragen 37 Tausend Euro.

D III. Sonstige Rückstellungen

	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Beihilfeverpflichtungen	74.061	76.491
Provisionsverpflichtungen im Zusammenhang mit Vertreterwechsel	73.244	69.314
Provisionen	21.249	19.104
Urlaubs-, Gleitzeit- und sonstige Personalaufwendungen	16.628	15.221
Verpflichtungen aus Beteiligungen	8.999	10.320
Spende VGH Stiftung	5.501	3.821
Archivierung	4.795	4.456
Mitarbeiterjubiläen	3.463	3.456
Verpflichtungen aus Altersteilzeit	1.842	3.930
Jahresabschlusskosten und Geschäftsbericht	1.771	1.361
Instandhaltung	843	376
Nebenkosten	556	359
Übrige Rückstellungen	711	668
Insgesamt	213.663	208.877

F. Rechnungsabgrenzungsposten

Abgegrenzt werden Disagiobeträge aus Kapitalanlagen in Höhe von 3.249 (477) Tausend Euro sowie abgegrenzte im Voraus erhaltene Provisionen in Höhe von 245 (198) Tausend Euro.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

I 2. Technischer Zinsertrag feR

Für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft umfasst die Zinszuführung zur Brutto-Rentendeckungsrückstellung ausschließlich Unfall- und Haftpflichtversicherungen. Sie wird brutto 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. Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft werden im Lebensversicherungsgeschäft die vom Vorversicherer erhaltenen Depotzinsen angesetzt. Für die nach Art der Lebensversicherung abgeschlossenen Unfallversicherungen werden die vereinnahmten Erträge des Sicherungsvermögens ausgewiesen.

I 4. Aufwendungen für Versicherungsfälle feR

Das Brutto-Ergebnis aus der Abwicklung der Vorjahresrückstellungen beträgt 76.621 (83.428) Tausend Euro.

Versicherungs- technische Rechnung	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
Unfall	79.182	78.202	79.122	78.134	77.899	76.928
Haftpflicht	124.698	124.981	125.228	125.101	96.010	96.527
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	240.668	230.384	240.644	230.379	234.927	225.010
Sonstige Kraftfahrt	187.206	171.105	187.172	171.083	184.548	168.516
Feuer und Sach	720.629	675.302	713.069	654.849	565.407	519.211
davon: Feuer	108.414	102.450	108.336	98.419	74.869	65.963
Verbundene Hausrat	98.209	95.194	97.419	94.106	95.463	92.337
Verbundene Gebäude	347.366	321.198	341.982	310.333	282.792	256.915
Sonstige Sach	166.640	156.460	165.332	151.991	112.283	103.996
Rechtsschutz	59.907	56.642	59.546	56.357	59.396	56.205
Selbst abgeschlossenes Geschäft	1.429.811	1.352.262	1.422.192	1.331.208	1.226.276	1.147.786
Übernommenes Geschäft	108.566	109.476	106.268	107.790	82.571	86.065
Gesamtes Versicherungsgeschäft	1.538.377	1.461.738	1.528.460	1.438.998	1.308.847	1.233.851

- I 7a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb** Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 149.496 (134.628) Tausend Euro auf den Abschluss von Versicherungsverträgen und 254.247 (233.442) Tausend Euro auf den laufenden Verwaltungsaufwand.
- II 1 b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen** Von den Erträgen aus anderen Kapitalanlagen resultieren 15.266 (14.959) Tausend Euro aus Grundstücken und 86.859 (75.883) Tausend Euro aus anderen Kapitalanlagen. Als Depotzinsen werden 11.312 (11.176) Tausend Euro vereinnahmt.
- II 2 b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen** Dieser Posten enthält außerplanmäßige Abschreibungen auf Beteiligungen in Höhe von 0 (150) Tausend Euro.
- II 4. Sonstige Erträge** Der Posten enthält Erträge aus der Änderung des Diskontierungszinses bei den Pensionsrückstellungen und den die sonstigen diskontierten Rückstellungen in Höhe von 14.741 Tausend Euro.
- II 5. Sonstige Aufwendungen** Der Zinsaufwand aus der laufenden Aufzinsung diskontierter Rückstellungen beträgt 17.190 (16.270) Tausend Euro.

	Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle		Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		Rückversicherungs-Saldo		Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung	
	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
	51.411	54.271	25.882	24.077	244	2.268	5.135	3.240
	52.284	57.324	47.201	45.570	- 6.938	- 3.155	14.589	16.731
	206.779	208.206	45.573	41.141	3.013	2.954	4.373	- 4.657 ¹⁾
	183.743	178.938	40.414	36.823	- 2.601	- 1.343	- 27.741	- 24.480
	369.435	364.107	187.691	175.269	- 47.805	- 50.095	14.018	- 7.565
	69.597	49.350	32.689	31.423	- 2.277	- 8.122	- 12.440	- 5.154
	30.020	33.086	23.832	22.695	- 1.962	- 1.773	22.242	18.767
	184.587	195.517	75.497	69.967	- 29.919	- 27.086	3.920	- 8.853
	85.231	86.154	55.673	51.184	- 13.647	- 13.114	296	- 12.325
	36.373	33.064	17.358	16.177	971	- 2.164	5.622	3.787
	908.155	887.026	370.841	344.719	- 56.601	- 59.540	10.648	- 15.891
	62.317	80.334	32.903	23.360	- 15.969	- 8.672	- 9.127	- 2.062
	970.472	967.360	403.744	368.079	- 72.570	- 68.212	1.521	- 17.953

¹⁾ Vorjahresangabe angepasst

Sonstige Angaben

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2024 Tsd. €	2023 Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	198.358	179.225
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.963	6.948
3. Löhne und Gehälter	125.846	120.966
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	29.759	26.584
5. Aufwendungen für Altersversorgung	11.449	14.019
6. Aufwendungen insgesamt	367.375	347.742

**Anzahl der mindestens
einjährigen Versicherungs-
verträge im selbst
abgeschlossenen
Versicherungsgeschäft**

	2024 Stück	2023 Stück
Unfall	343.556	345.863
Haftpflicht	780.879	783.075
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.055.533	1.045.652
sonstige Kraftfahrt	823.765	813.819
Feuer und Sach	1.545.678	1.562.470
davon: Feuer	164.139	168.278
Verbundene Hausrat	447.950	452.830
Verbundene Gebäude	452.055	456.191
sonstige Sach	481.534	485.171
Rechtsschutz	285.317	279.356
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	4.891.007	4.877.671

Weitere Angaben

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

Gegenüber einem Lebensversicherungsunternehmen besteht die Verpflichtung, weitere Organisationszuschüsse zu leisten, insbesondere um die geschäftsplanmäßige Mindestbeteiligung der Versicherungsnehmer am Überschuss sicherzustellen. Derzeit wird mit einer Einforderung nicht gerechnet.

Gegenüber der Provinzial Pensionskasse Hannover AG haben wir erklärt, notwendige Mittel zur Verfügung zu stellen, soweit diese zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber den Versicherten sowie zur Erfüllung der Solvabilitätsvorschriften benötigt werden. Derzeit wird mit einer Einforderung nicht gerechnet.

Als Mitglied des Vereins Verkehrsofferhilfe e. V. sind wir verpflichtet, dem Verein die für die Durchführung des Vereinszwecks erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen. Ferner sind wir Mitglied des Vereins Deutsches Büro Grüne Karte e. V.

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 Solidaritätspools der Öffentlichen Versicherer haben wir eine Deckungszusage gegeben, bestimmte Terrorismusgroßschäden solidarisch zu tragen. Die Haftung ist auf 26.096 Tausend Euro beschränkt.

Als Mitglied des Verbands öffentlicher Versicherer haben wir satzungsgemäß einen Anteil von 337 Tausend Euro an dem Stammkapital des Verbands übernommen. Unsere Haftung ist auf diesen Betrag, der noch nicht eingefordert ist, begrenzt. Derzeit wird mit einer Einforderung nicht gerechnet.

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 zusammen mit der Provinzial Lebensversicherung Hannover gesamtschuldnerisch bis zu einer Höhe von 10.000 Tausend Euro zu befriedigen. Derzeit wird mit einer Einforderung nicht gerechnet.

Langzeitguthaben der Mitarbeiter in Höhe 7.408 Tausend Euro sind treuhänderisch verwaltet.

Außerdem bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen bei zwei verbundenen Unternehmen in Höhe von 55.500 Tausend Euro, bei einer Beteiligung in Höhe von 50 Tausend Euro sowie bei zwei Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht in Höhe von 1.142 Tausend Euro.

Die durchschnittliche Zahl der im Berichtsjahr beschäftigten Mitarbeiter beträgt 1.479. Hiervon entfallen im Innendienst 942 auf die Hauptverwaltung und 462 auf unsere Regionaldirektionen. Im Außendienst sind 75 Mitarbeiter bei uns angestellt. Mitarbeiter, die auch mit der Provinzial Lebensversicherung Hannover einen Dienstvertrag haben, sind entsprechend ihres Arbeitseinsatzes anteilig berücksichtigt.

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2.033 Tausend Euro. An ehemalige Mitglieder des Vorstands oder deren Hinterbliebene sind insgesamt 1.279 Tausend Euro gezahlt worden. Für diese Personengruppen sind Rückstellungen für laufende Pensionen in Höhe von 36.325 Tausend Euro passiviert.

An Mitglieder des Aufsichtsrats sind im Geschäftsjahr insgesamt 252 Tausend Euro gezahlt worden.

Das im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar ohne gesetzliche Umsatzsteuer für den Abschlussprüfer beträgt für die Abschlussprüfung 353 Tausend Euro. Davon entfallen auf das Vorjahr 17 Tausend Euro. Für die Konzernabschlussprüfung sind 38 Tausend Euro passiviert. Für andere Bestätigungsleistungen beträgt der Aufwand 213 Tausend Euro und für sonstige Leistungen 13 Tausend Euro.

Der LH Konzern fällt in den Geltungsbereich des Mindeststeuergesetzes (MinStG) und hat eine Bewertung der potenziellen Betroffenheit von der globalen Mindestbesteuerung vorgenommen. Die Landschaftliche Brandkasse Hannover ist als oberste Muttergesellschaft Gruppenträger im Sinne des MinStG. Für Angaben zum Mindeststeuergesetz sowie deren Auswirkungen in der Unternehmensgruppe der Landschaftlichen Brandkasse Hannover wird auf den Konzernabschluss verwiesen. Für 2024 wird keine Mindeststeuer zu entrichten sein.

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

Die Namen der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sind auf den Seiten 7 bis 15 angegeben.

**Überschussbeteiligung
der Versicherungsnehmer
in der Unfallversicherung
mit garantierter
Beitragsrückgewähr**

Für das in 2025 endende Versicherungsjahr wurden folgende Überschussanteilsätze festgelegt:

Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückgewähr erhalten am Ende eines jeden Versicherungsjahres einen laufenden Überschussanteil in Prozent der überschussberechtigten Deckungsrückstellung.

Der laufende Überschussanteil beträgt:

0,75 Prozent	für Verträge mit einem vertraglichen Rechnungszins von	2,75 Prozent
1,25 Prozent	für Verträge mit einem vertraglichen Rechnungszins von	2,25 Prozent

Bei beitragspflichtigen Versicherungen werden – sofern keine verzinsliche Ansammlung der laufenden Überschussanteile vereinbart ist – die laufenden Überschussanteile zur Finanzierung einer ab Versicherungsbeginn wirksamen Erhöhung der Invaliditätssumme und – sofern mit abgeschlossen – des Krankenhaustagegeldes mit Genesungsgeld, Unfall-Rente und der Todesfallsumme verwendet (Unfallbonus).

Der Unfallbonus beträgt für:

Versicherungsdauern bis 15 Jahre	90 Prozent
Versicherungsdauern von 16 bis 20 Jahre	80 Prozent
Versicherungsdauern von 21 bis 30 Jahre	60 Prozent
Versicherungsdauern ab 31 Jahre	40 Prozent

Ansonsten werden die laufenden Überschussanteile verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt. Der ab 1.1.2025 für die Verzinsung des Ansammlungsguthabens maßgebliche Zins beträgt 3,5 Prozent.

Zusätzlich zur Beteiligung am Überschuss durch die laufenden Überschussanteile werden die Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückgewähr an den Bewertungsreserven beteiligt.

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

Hannover, den 17. Februar 2025

Der Vorstand

Dr. Ulrich Knemeyer

Dr. Fabrice Gerdes

David Nedel

Annika Rust

Jörg Sinner

Bestätigungsvermerk

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Landschaftliche Brandkasse Hannover, Hannover, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Landschaftliche Brandkasse Hannover für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens zum 31. Dezember 2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Unternehmen. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Lageberichts.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der in den Anteilen an verbundenen Unternehmen ausgewiesenen wesentlichen Versicherungsunternehmen

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie weiterer Erläuterungen, insbesondere die Anteilsbesitzliste, verweisen wir auf den Anhang des Unternehmens innerhalb der Abschnitte „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; Kapitalanlagen“ sowie „Erläuterungen zur Jahresbilanz“ insbesondere die Abschnitte „Erläuterungen zur Jahresbilanz; Entwicklung der Aktivposten A, B I bis III“ sowie „Erläuterungen zur Jahresbilanz; B II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“. Risikoangaben sind im Lagebericht im Abschnitt „Marktrisiko“ enthalten.

Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden zum Bilanzstichtag unter den Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen als Anteile an verbundenen Unternehmen mit einem Buchwert von EUR 465,8 Mio ausgewiesen. Das sind 9,5 % der Bilanzsumme; hieraus ergibt sich ein wesentlicher Einfluss auf die Vermögenslage des Unternehmens. Hierin sind überwiegend Anteile an Versicherungsunternehmen enthalten.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten oder bei voraussichtlich dauernder Wertminderung zum niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Übersteigt der beizulegende Wert den Buchwert, so erfolgt – im Falle einer vorausgegangenen außerplanmäßigen Abschreibung – eine Zuschreibung bis maximal zu den ursprünglichen Anschaffungskosten, da insoweit die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind.

Die Anteile an den Versicherungsunternehmen sind nicht an einem aktiven Markt notiert. Zur Überprüfung der Werthaltigkeit wendet das Unternehmen das Ertragswertverfahren zur Ermittlung des beizulegenden Wertes an.

Die für das Ertragswertverfahren verwendeten Zahlungsströme beruhen auf beteiligungsindividuellen Planungen, die mit Annahmen über langfristige Wachstumsraten fortgeschrieben wurden. Der jeweilige Kapitalisierungszinssatz wurde aus der Rendite einer risikoadäquaten Alternativenanlage abgeleitet. Ist der beizulegende Wert niedriger als der Buchwert, so wird anhand qualitativer und quantitativer Kriterien untersucht, ob die Wertminderung voraussichtlich dauernd ist.

Die Berechnung des beizulegenden Werts nach dem Ertragswertverfahren ist komplex und hinsichtlich der getroffenen Annahmen in hohem Maße von Einschätzungen und Beurteilungen des Unternehmens abhängig. Dies gilt insbesondere für die Schätzung der künftigen Zahlungsströme und langfristigen Wachstumsraten, die Ermittlung der Kapitalisierungszinssätze sowie die Einschätzung der Dauerhaftigkeit der Wertminderung.

In Bezug auf den Jahresabschluss besteht bei den Anteilen an Versicherungsunternehmen das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert zum Bilanzstichtag nicht angemessen ermittelt wurde und daher notwendige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert unterblieben sind bzw. Zuschreibungen unbegründet oder in unzutreffender Höhe vorgenommen andernfalls unterlassen wurden.

Ein erhöhtes Risiko liegt insbesondere vor, da hier die beizulegenden Werte nicht unmittelbar aus aktiven Märkten am Bilanzstichtag abgeleitet werden konnten.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Bei der Prüfung der Anteile an Versicherungsunternehmen haben wir als Teil des Prüfungsteams für einzelne Bewertungsobjekte eigene Bewertungsspezialisten eingesetzt und insbesondere folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Zunächst haben wir anhand der im Rahmen unserer Prüfung gewonnenen Informationen beurteilt, bei welchen Anteilen an Versicherungsunternehmen Anhaltspunkte für einen Abschreibungsbedarf aufgrund einer Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert und dem Buchwert bestehen.
- Wir haben bei ausgewählten Bewertungen, eine kritische Beurteilung der Angemessenheit, der für die Projektionen der ausschüttungsfähigen Ergebnisse verwendeten Annahmen vor dem Hintergrund unsere Erkenntnisse aus mandanten- und öffentlich verfügbaren Informationen, unseres Verständnisses der Geschäftstätigkeit und Branche sowie den gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen vorgenommen. Erhaltene Erläuterungen und Unterlagen haben wir gewürdigt.
- Für die wesentlichen Versicherungsunternehmen haben wir die Angemessenheit des Bewertungsverfahrens beurteilt.
- Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts anhand des Ertragswertverfahrens, haben wir im Rahmen der Plausibilisierung der Unternehmensplanung insbesondere die bedeutsamsten Planungsprämissen gewürdigt.
- Dabei haben wir die uns vorgelegten Planungen mit den von den zuständigen Vorständen der Tochterunternehmen verabschiedeten Planungen verglichen. Um die Qualität des internen Prognoseprozesses zu beurteilen, haben wir die Planungen der Vorjahre mit den bereits realisierten Ergebnissen verglichen.
- Die den Kapitalisierungszinssätzen gemäß des Capital Asset Pricing Modells zugrunde liegenden Annahmen und Parameter, insbesondere den risikofreien Zinssatz sowie die Marktrisikoprämien, Betafaktoren und Wachstumsabschläge, haben wir mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen.
- Um der bestehenden Bewertungsunsicherheit Rechnung zu tragen, wurden die Effekte möglicher Veränderungen des Kapitalisierungszinssatzes bzw. wesentlicher Planungsparameter auf den beizulegenden Wert untersucht und mit den Bewertungsergebnissen des Unternehmens verglichen.
- Zur Sicherstellung der rechnerischen Richtigkeit der verwendeten Bewertungsmodelle haben wir die Berechnungen des Unternehmens für ausgewählte Elemente nachvollzogen.

Unsere Schlussfolgerungen

Die verwendeten Methoden zur Ermittlung der beizulegenden Werte der in den Anteilen an verbundenen Unternehmen ausgewiesenen wesentlichen Versicherungsunternehmen sind sachgerecht und stehen im Einklang mit den anzuwendenden Bewertungsgrundsätzen. Die verwendeten Annahmen und Daten wurden angemessen abgeleitet.

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

Hinsichtlich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang des Unternehmens im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ unter „C. Versicherungstechnische Rückstellungen“. Risikoangaben sind im Lagebericht im Abschnitt „Risikobericht“ unter „Versicherungstechnisches Risiko“ enthalten.

Das Risiko für den Abschluss

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle beträgt EUR 1.585,9 Mio. Dies entspricht 32,3 % der Bilanzsumme; hieraus ergibt sich ein wesentlicher Einfluss auf die Vermögenslage des Unternehmens.

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

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

Die Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle werden nach dem voraussichtlichen Aufwand für jeden einzelnen Schadenfall gebildet. Für bereits eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schadenfälle (unbekannte Schadenfälle) werden Spätschadenrückstellungen gebildet, die überwiegend nach Erfahrungssätzen berechnet werden; dabei kommen anerkannte versicherungsmathematische Verfahren zur Anwendung.

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

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

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

- Wir haben uns einen grundlegenden Überblick über den Prozess zur Ermittlung der Rückstellungen verschafft, wesentliche Prozessrisiken und die sie abdeckenden Kontrollen identifiziert und die identifizierten Kontrollen auf ihre Angemessenheit und Wirksamkeit hin getestet. Wir haben uns insbesondere davon überzeugt, dass die Kontrollen, mit denen die korrekte Bewertung sichergestellt werden soll, sachgerecht aufgebaut sind und wirksam durchgeführt werden.
- Auf Basis einer bewussten Auswahl haben wir die Ordnungsmäßigkeit der Aktenführung und die Höhe einzelner, bekannter Schadenrückstellungen anhand der Aktenlage für verschiedene Versicherungszweige und -arten nachvollzogen.
- Wir haben die Berechnungen des Unternehmens zur Ermittlung der unbekanntem Spätschäden für eine Auswahl einzelner Sparten nachvollzogen. Dabei haben wir insbesondere die Herleitung der geschätzten Anzahl der Schäden und deren Höhe auf der Grundlage historischer Erfahrungen und aktueller Entwicklungen gewürdigt.
- Die tatsächliche Entwicklung der im Vorjahr gebuchten Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir anhand der Abwicklungsergebnisse analysiert.
- Anhand eines Zeitreihenvergleichs insbesondere von Schadenstückzahlen, Schadenhäufigkeiten, durchschnittliche Schadenhöhen und Abwicklungsgeschwindigkeiten sowie der Geschäftsjahres- und bilanziellen Schadenquoten haben wir die Entwicklung der Schadenrückstellung analysiert.
- Wir haben eigene aktuarielle Reserveberechnungen für ausgewählte Segmente durchgeführt, die wir auf Basis von Risikoüberlegungen ausgewählt haben. Hierbei haben wir jeweils eine Punktschätzung vorgenommen und diese mit den Berechnungen des Unternehmens verglichen.

Unsere Schlussfolgerungen

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts:

- die uns voraussichtlich nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks zur Verfügung zu stellende zusammengefasste nichtfinanzielle Berichterstattung, auf die im Lagebericht Bezug genommen wird.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem den vor dem Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangten Bericht des Aufsichtsrats. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Jahresabschluss, die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

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

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

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Unternehmens bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegeben-

heiten können jedoch dazu führen, dass das Unternehmen seine Unternehmens-tätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

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

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden vom Brandkassenausschuss am 5. Dezember 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 14. August 2024 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2024 als Abschlussprüfer der Landschaftliche Brandkasse Hannover tätig.

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

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht des geprüften Unternehmens angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für das geprüfte Unternehmen bzw. für die von diesem beherrschten Unternehmen erbracht:

Für das geprüfte Unternehmen haben wir die Prüfung der Solvabilitätsübersichten und Schulungsleistungen für den Aufsichtsrat erbracht. Für beherrschte Unternehmen erfolgte die Prüfung von Jahresabschlüssen und Solvabilitätsübersichten und die Prüfung der Beitragsmeldungen gemäß § 7 Abs. 5 SichLVFinV sowie eine projektbegleitende Prüfung der Einführung eines IT-Systems.

**Verantwortliche
Wirtschaftsprüferin**

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Sylvie Hensen.

Hannover, den 17. März 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Hensen
Wirtschaftsprüferin

gez. Reinhardt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsführung des Vorstands während des Berichtsjahres entsprechend den ihm nach Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben überwacht. Er war in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen eingebunden. Über den Gang der Geschäfte und die Risikolage des Unternehmens wurde quartalsweise schriftlich vom Vorstand berichtet. Die Vorsitzenden von Aufsichtsrat und Vorstand tauschten sich zudem regelmäßig über die wesentlichen Entwicklungen und Entscheidungen aus.

In seinen vier Sitzungen ist der Aufsichtsrat umfassend über die Geschäftsentwicklung und die Risikosituation des Unternehmens unterrichtet worden. Er befasste sich eingehend mit dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss 2023, der Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2025, insbesondere mit dem Wirtschaftsplan 2025 und der mittelfristigen Ergebnisplanung sowie den Abweichungen des tatsächlichen Geschäftsverlaufs von den Planungen. Darüber hinaus wurde über die Anpassungen der Unternehmensstrategien in der Kapitalanlage, der IT und des Vertriebs informiert und beraten. Dabei stellte der geplante Transformationsprozess inklusive des vorgeschlagenen Investitionsvolumens einen besonderen Schwerpunkt dar. Über den Stand der Gespräche mit den niedersächsischen Sparkassen zur Weiterentwicklung der vertrieblichen Zusammenarbeit sowie über den Abschluss des neuen Rahmenvertrags und der Vereinbarungen mit den einzelnen Sparkassen wurde regelmäßig informiert.

Des Weiteren hat der Aufsichtsrat beschlossen, ein IT-Ressort zu bilden und hat einen IT-Vorstand benannt, welcher ivv und IT-nahe Bereiche verantworten soll. Weitere Themen waren die Vorbereitungen eines Unternehmensvertrags mit einem Tochterunternehmen, die Überschussbeteiligung in der Schadenversicherung sowie der Nachhaltigkeits- und der Innovationsbericht. Darüber hinaus haben sich die Mitglieder des Aufsichtsrats mit einer Effizienzprüfung der Aufsichtsratsstätigkeit, mit der von der BaFin geforderten Selbstevaluierung und der Überprüfung der Gremienvergütung befasst.

Zur Unterstützung seiner Arbeit hat der Aufsichtsrat drei Ausschüsse gebildet.

Der Hauptausschuss bereitet die wesentlichen Themenfelder für die Sitzungen des Aufsichtsrats vor. Einen besonderen Schwerpunkt seiner Arbeit bildet die intensive Begleitung der Kapitalanlagetätigkeit nach Maßgabe der ihm durch den Aufsichtsrat zugewiesenen Befugnisse. Diese umfassen insbesondere konkrete Umsetzungsmaßnahmen der Kapitalanlagestrategie sowie die Risikobereitschaft und Risikomesssystematik im Rahmen der Kapitalanlageplanung. Weitere für die Sitzungen des Aufsichtsrats vorbereitende Schwerpunktthemen waren in diesem Jahr die Zusammenarbeit mit den Sparkassen sowie die Inhalte und der Budgetrahmen für den geplanten Transformationsprozess verbunden mit den notwendigen IT-Investitionen. Der Hauptausschuss tagte im Geschäftsjahr viermal.

Der Ausschuss für Prüfungs- und Rechnungslegungs-Angelegenheiten trat im Berichtsjahr ebenfalls viermal zusammen und befasste sich unter Einbindung des Abschlussprüfers mit der Prüfung und Beratung des Jahresabschlusses sowie des Konzernabschlusses. Darüber hinaus erörterten die Mitglieder die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und erhielten durch die verantwortlichen Schlüsselfunktionsinhaber Erläuterungsberichte der vier Governance-Funktionen (Risikomanagementfunktion, Interne Revisionsfunktion, Versicherungsmathematische Funktion sowie Compliance-Funktion). Im Rahmen der regelmäßigen Berichterstattung über

die aktuelle Risikosituation des Gesamtunternehmens wurde die Entwicklung der Solvenzquoten im Marktvergleich eingeordnet. Der Vorstand informierte den Ausschuss über den Stand der im Jahresabschluss durch die Abschlussprüfer erfolgten IT-Feststellungen und deren Erledigungsstand.

Der Ausschuss für Personalangelegenheiten behandelte in seinen fünf Sitzungen die ihm zugewiesenen Aufgaben. Schwerpunkte der Arbeiten waren die Veränderungen in der Organisation des Vorstands sowie die Besetzung des neu eingerichteten Vorstandsressorts IT und Digitalisierung.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der Landschaftlichen Brandkasse Hannover geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Jahresabschluss, Lagebericht und Bericht des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor der Bilanzsitzung vor. Der Abschlussprüfer nahm an der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats teil, berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung und beantwortete die Fragen der Mitglieder. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung billigte der Aufsichtsrat den Jahresabschluss und stellte ihn in der vorgelegten Form fest. Der Aufsichtsrat legte dem Brandkassenausschuss den festgestellten Jahresabschluss zur Bestätigung vor.

Der Verantwortliche Aktuar hat in der Bilanzsitzung die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur Überschussbeteiligung der Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr vorgetragen sowie Fragen aus dem Gremium beantwortet. Der Aufsichtsrat schließt sich den Aussagen und der Bestätigung des Aktuars an.

Der Aufsichtsrat bekennt sich zu den Grundsätzen guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung.

Um die Grundsätze einer guten Governance transparent zu machen, haben Vorstand und Aufsichtsrat einen eigenen Kodex verabschiedet. Dieser orientiert sich an den Grundsätzen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK), berücksichtigt aber zugleich die Besonderheiten und die Aufstellung der Landschaftlichen Brandkasse Hannover, die sich aus der Rechtsform als öffentlich-rechtliche Anstalt und dem Gesetz über die öffentlich-rechtlichen Versicherungsunternehmen in Niedersachsen (NöVersG) ergeben. Dieser Kodex wird im Rahmen des Konzernabschlusses veröffentlicht.

Der Aufsichtsrat dankt den Vorstandsmitgliedern sowie allen Mitarbeitern der VGH für ihren großen persönlichen Einsatz und für die geleistete Arbeit.

Hannover, den 20. März 2025

Friedrich v. Lenthe
Vorsitzender

Geschäftsentwicklung

Landschaftliche Brandkasse Hannover, gegründet im Jahre 1750 durch die Calenberg-Grubenhagensche Landschaft

Jahr	Beiträge	Versicherungs- summen	Anschluss der Brandversicherungsanstalten
1751	4.896 Thl	8.811.900 Thl	
1850	182.036	82.092.250	Fürstenthum Hildesheim
1851	299.224	94.994.600	Fürstenthum Lüneburg
1873	300.552	133.739.164	Grafschaften Hoya und Diepholz
1878	1.383.649 M	761.250.370 M	Fürstenthum Osnabrück
1882	2.069.202	981.222.635	Herzogthümer Bremen und Verden
1925	6.705.983 RM	3.686.312.425 RM	
1938	11.702.000	–	
1945	14.476.000	–	

Jahr	Bruttobeitrag	Nettobeitrag	Versicherungs- technische Nettorück- stellungen	Stammkapital und offene Rücklagen
	Tsd. DM	Tsd. DM	Tsd. DM	Tsd. DM
1950	19.052	16.796	3.648	7.956
1955	33.051	28.230	24.546	10.737
1960	48.494	40.724	48.304	18.644
1965	83.853	68.188	75.542	32.623
1970	133.052	105.564	88.229	51.300
1975	234.010	177.923	128.510	65.400
1980	367.670	279.246	291.556	100.100
1985	957.740	828.532	1.070.388	357.000
1990	1.274.648	1.056.452	1.267.300	609.600
1995	1.698.567	1.439.608	1.750.753	817.000
2000	1.676.859	1.434.713	2.139.868	1.090.000
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
2005	940.159	801.088	1.204.175	648.000
2010	960.457	825.140	1.358.341	804.000
2015	1.173.306	1.017.848	1.461.671	866.000
2016	1.204.199	1.039.986	1.515.920	866.000
2017	1.240.424	1.078.703	1.946.891	920.000
2018	1.255.065	1.090.886	1.997.308	950.000
2019	1.261.707	1.101.980	2.080.813	993.000
2020	1.269.813	1.116.404	2.183.014	1.013.000
2021	1.282.062	1.125.355	2.285.375	1.033.000
2022	1.371.801	1.183.758	2.399.781	1.045.500
2023	1.461.738	1.254.042	2.516.675	1.066.000
2024	1.538.374	1.317.249	2.607.223	1.116.000

Währungseinheiten:

1751–1817	Thaler-Cassemünze
1817–1834	Thaler-Conventions- münze
1834–1874	Thaler-Courant
1875–1923	Mark
1924–1948	Reichsmark
1949–2000	Deutsche Mark
Ab 2001	Euro

Mit Beginn der Reichsmark-Zeit verlieren die Versicherungssummen, die einen Aus-gewert nur im Gebäude-Feuergeschäft haben, an Bedeutung. Die anderen Ver-sicherungszweige wie Leitungswasser, Sturm, Glas, Hagel, Transport, Maschinen, Bauleistungen sowie das Mobiliar-Feuergeschäft gewinnen ständig an Gewicht. Der Aussagewert verlagert sich nunmehr auf die Beitragseinnahmen und die technischen Werte.

Seit 1984 zeichnet die Brandkasse auch das HUK-Geschäft. Es erfolgte eine Bestands-übertragung von der Provinzial Lebensversicherung Hannover.

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