

# GESCHÄFTSBERICHT 2024

**HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG,  
HANNOVER**



<b>Inhaltsverzeichnis</b>	
Abkürzungsverzeichnis	4
Glossar	6
Lagebericht	10
Jahresbilanz zum 31. Dezember 2024	34
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024	36
Anhang	38
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	82
Bericht des Aufsichtsrats	88

## ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

<b>AG</b>	Aktiengesellschaft
<b>AktG</b>	Aktiengesetz
<b>ALM</b>	Asset-Liability-Management
<b>AltZertG</b>	Gesetz über die Zertifizierung von Altersvorsorge- und Basisrentenverträgen (Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz)
<b>BaFin</b>	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn und Frankfurt am Main
<b>BIP</b>	Bruttoinlandsprodukt
<b>DAV</b>	Deutsche Aktuarvereinigung e.V., Köln
<b>DAX</b>	Deutscher Aktienindex
<b>DeckRV</b>	Verordnung über Rechnungsgrundlagen für die Deckungsrückstellungen (Deckungsrückstellungsverordnung)
<b>ESG</b>	Environmental, Social, Governance
<b>EStG</b>	Einkommensteuergesetz
<b>EWG</b>	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
<b>EZB</b>	Europäische Zentralbank, Frankfurt am Main
<b>Fed</b>	Federal Reserve System
<b>GDV</b>	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V., Berlin
<b>GmbH</b>	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
<b>HGB</b>	Handelsgesetzbuch
<b>HL</b>	Hannoversche Lebensversicherung AG, Hannover
<b>HRB</b>	Handelsregister Abteilung B
<b>IE</b>	Infrastructure Equity
<b>IKS</b>	Internes Kontrollsysteem
<b>IT</b>	Informationstechnik
<b>ORSA</b>	Own Risk and Solvency Assessment
<b>PE</b>	Private Equity
<b>RechVersV</b>	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (Versicherungsunternehmens-Rechnungslegungsverordnung)
<b>RfB</b>	Rückstellung für Beitragsrückerstattung

## ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

<b>S&amp;P</b>	Standard & Poor's
<b>SE</b>	Societas Europaea
<b>SICAV</b>	Société d'investissement à capital variable
<b>SIF</b>	Specialised Investment Fund
<b>TEUR</b>	Tausend Euro
<b>URCF</b>	Unabhängige Risikocontrollingfunktion
<b>US</b>	United States
<b>USA</b>	United States of America
<b>USD</b>	US-Dollar
<b>VAG</b>	Gesetz über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz)
<b>VHV a.G.</b>	VHV Vereinigte Hannoversche Versicherung a.G., Hannover
<b>VHV Allgemeine</b>	VHV Allgemeine Versicherung AG, Hannover
<b>VHV Holding</b>	VHV Holding SE, Hannover
<b>VHV Leben</b>	VHV Lebensversicherung AG, Hannover
<b>VMF</b>	Versicherungsmathematische Funktion
<b>VVG</b>	Gesetz über den Versicherungsvertrag (Versicherungsvertragsgesetz)
<b>WAVE</b>	WAVE Management AG, Hannover
<b>ZZR</b>	Zinszusatzreserve

# GLOSSAR\*)

## A

### **Abschlussaufwendungen**

Abschlussaufwendungen sind Aufwendungen, die unmittelbar oder mittelbar durch den Abschluss eines Versicherungsvertrages entstehen.

### **Abschlusskostenquote**

Die Abschlusskostenquote ist das Verhältnis der Abschlussaufwendungen zur Beitragssumme des Neugeschäfts.

### **Abwicklung**

Die Abwicklung ist die Differenz aus in den Vorjahren gebildeten Schadensrückstellungen und den daraus im Berichtsjahr geleisteten Schadenzahlungen sowie den im Berichtsjahr neu gebildeten Schadensrückstellungen.

### **Aktienquote**

Die Aktienquote ist der Quotient aus gehaltenen Aktien unter Berücksichtigung von etwaigen Aktienderivaten und dem Gesamtbestand der Kapitalanlagen zu Marktwerten.

### **Annual Premium Equivalent**

Summe aus laufenden Neugeschäftsbeiträgen und einem Zehntel der Neugeschäfts-Einmalbeiträge.

### **Anwartschaftsbarwertverfahren**

Es handelt sich um ein versicherungsmathematisches Bewertungsverfahren für Verpflichtungen aus betrieblicher Altersversorgung, bei dem zu jedem Bewertungstichtag nur der Teil der Verpflichtung bewertet wird, der bereits erdient ist.

### **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb**

Aufwendungen, die im Versicherungsunternehmen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Versicherungsgeschäfts entstehen. Die ausgewiesenen Aufwendungen beziehen sich entweder auf den Abschluss oder auf die Verwaltung des Versicherungsgeschäfts.

### **Aufwendungen für Versicherungsfälle**

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle umfassen die im Geschäftsjahr für Versicherungsfälle geleisteten Zahlungen sowie die Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

## B

### **Beiträge**

Die gebuchten Beiträge stellen den Bruttoumsatz im Prämiengeschäft dar und beinhalten die Beiträge der Kunden zu den entsprechenden Versicherungsprodukten. Der verdiente Beitrag beinhaltet die auf das Geschäftsjahr entfallenden Beiträge, zuzüglich der Überträge des Vorjahres und abzüglich der Überträge in Folgejahren.

### **Beitragsüberträge**

Bei Beitragsüberträgen handelt es sich um Beiträge für einen bestimmten Zeitraum nach dem Bilanzstichtag. Für diese wird eine versicherungstechnische Rückstellung im Jahresabschluss gebildet.

### **Bruttoinlandsprodukt**

Das Bruttoinlandsprodukt gibt den Gesamtwert aller Waren und Dienstleistungen an, die in einem Jahr innerhalb der Landesgrenzen einer Volkswirtschaft hergestellt wurden und dem Endverbrauch dienen. Bei der Berechnung werden Güter, die nicht direkt weiterverwendet, sondern auf Lager gestellt werden, als Vorratsveränderung berücksichtigt.

### **Bruttoneuanlage**

Als Bruttoneuanlage werden die gesamten Zugänge eines Bilanzpostens innerhalb eines Geschäftsjahrs bezeichnet.

### **Customer Experience**

Englisch für Kundenerlebnis. Es beschreibt das Gesamterlebnis der Kunden mit einem Unternehmen. Dabei fließen alle Erfahrungen an den verschiedenen Berührungspunkten mit dem Unternehmen ein.

## D

### **Deckungsrückstellung**

Deckungsrückstellungen sind die aus dem Lebensversicherungsvertrag oder einem anderen Vertrag mit lang andauerndem Versicherungsschutz resultierenden Verpflichtungen.

### **Depotforderungen/-verbindlichkeiten**

Hinterlegung von Sicherheiten beim Erstversicherer durch den Rückversicherer.

### **Direktgutschrift**

Form der Überschussbeteiligung von Versicherungsnehmern, bei der die Beiträge direkt aus dem Jahresergebnis ausgeschüttet und den Versicherungsnehmern zugeteilt werden, ohne dass sie vorher in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zurückgestellt wurden.

**E****Effektivzinsmethode**

Diskontierung der erwarteten Cashflows über den gesamten Lebenszyklus eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit mit dem effektiven Zins.

**Eigenmittel**

Gesamtheit des freien, unbelasteten Vermögens, welches zur Bedeckung der Solvenzkapital- und Mindestkapitalanforderung dient.

**F****Fluktuationsrate**

Mit der Fluktuationsrate wird ermittelt, wie hoch der Anteil der Mitarbeiter ist, der im Vergleich zur durchschnittlichen Belegschaft jährlich das Unternehmen verlässt.

**G****Gewinnzerlegung**

In der Gewinnzerlegung wird der Rohüberschuss nach seinen Quellen aufgeteilt. Somit gibt die Gewinnzerlegung im Rahmen der Nachkalkulation Auskunft darüber, woher der Überschuss stammt. Dabei wird für jede Ergebnisquelle der tatsächliche Geschäftsverlauf den bei der Beitragsfestsetzung zugrunde gelegten Rechengrößen gegenübergestellt.

**I****Inhouse Bank**

Die Konzerngesellschaften verrechnen unternehmensinterne Forderungen und Verbindlichkeiten zentral über die VHV Holding. So können externe Bankgebühren reduziert und Liquiditätsüberschüsse einzelner Konzerngesellschaften zur Deckung des kurzfristigen Finanzierungsbedarfs anderer genutzt werden.

**K****Kostenquote**

Die Kostenquote entspricht dem Verhältnis der Personal- und Sachkosten zu den Bruttobeiträgen.

**L****Laufende Durchschnittsverzinsung**

Die laufende Durchschnittsverzinsung ist definiert als Quotient aus laufenden Erträgen der Kapitalanlagen abzüglich der laufenden Aufwendungen für Kapitalanlagen und dem mittleren Bestand der Kapitalanlagen zum Jahresanfang und zum Jahresende.

**Laufende Erträge aus Kapitalanlagen**

Unter laufenden Erträgen aus Kapitalanlagen werden ordentliche Erträge wie Dividenden, Couponzahlungen und Zinsen verstanden. Übrige Erträge aus Kapitalanlagen, die durch Zuschreibungen oder die Veräußerung von Wertpapieren realisiert werden, fallen nicht unter diese Definition.

**N****Net Asset Value**

Englisch für Nettoinventarwert. Wert aller materiellen und immateriellen Vermögensgegenstände eines Unternehmens oder Investmentfonds abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten.

**Nettoergebnis aus Kapitalanlagen**

Die Erträge aus Kapitalanlagen abzüglich der Aufwendungen für Kapitalanlagen ergeben das Nettoergebnis.

**Nettoverzinsung**

Die Nettoverzinsung ist definiert als Quotient aus sämtlichen Erträgen der Kapitalanlagen abzüglich der Aufwendungen für Kapitalanlagen und dem mittleren Bestand der Kapitalanlagen zum Jahresanfang und zum Jahresende.

**Nichtversicherungstechnisches Ergebnis**

Der Saldo aus Erträgen und Aufwendungen, die nicht direkt dem Versicherungsgeschäft zugerechnet werden können.

**R****Rechnungszins**

Der Rechnungszins ist eine Rechnungsgrundlage für die Berechnung der Beiträge und der Deckungsrückstellungen in der Lebensversicherung. Der höchstzulässige Rechnungszins für Deckungsrückstellungen im Neugeschäft wird in der DeckRV festgelegt.

**Risikotragfähigkeit**

Die Risikotragfähigkeit ist die Fähigkeit eines Unternehmens, die aus den eingegangenen Risiken resultierenden unerwarteten Verluste mit dem definierten Sicherheitsniveau abdecken zu können. Übersteigen die Eigenmittel den Risikokapitalbedarf, so ist die Risikotragfähigkeit gegeben. Die Risikotragfähigkeit wird definiert über die Bedeckung des Risikokapitalbedarfs durch die Eigenmittel.

# GLOSSAR

## Rohüberschuss

Mehrbetrag der Erträge über den Aufwendungen vor Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und der Direktgutschriften sowie der Rücklagen und der Dividenden in der Lebensversicherung.

## Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Es handelt sich um eine versicherungstechnische Rückstellung, die den Anspruch der Versicherungsnehmer auf zukünftige Überschussbeteiligungen abbildet, soweit er aufgrund ausgewiesener Überschüsse bereits entstanden ist oder durch rechtliche Verpflichtungen unabhängig davon besteht.

## Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Es handelt sich um eine versicherungstechnische Rückstellung. Sie wird für bis zum Bilanzstichtag eingetretene, aber noch nicht abgewickelte Schäden gebildet.

## Rückversicherung

Vertrag oder Verträge, die den Transfer von versicherungstechnischem Risiko zum Gegenstand haben und die ein (Erst-)Versicherungsunternehmen mit einem anderen Versicherungsunternehmen schließt.

## S

### Schlussüberschussanteil

Unter dem Schlussüberschussanteil versteht man die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer in der Lebensversicherung, die erst am Ende der Laufzeit des Versicherungsvertrags gewährt wird. Die endgültige Höhe steht immer erst im Jahr der Vertragsbeendigung fest und kann in den Jahren davor auch stärkeren Schwankungen unterliegen.

### Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Direkt mit dem Versicherungsnehmer abgeschlossenes Versicherungsgeschäft.

### Sicherungsvermögen

Der Teil der Aktiva eines Versicherungsunternehmens, der dazu dient, im Insolvenzfall die Ansprüche der Versicherungsnehmer zu sichern.

### Sockelbeteiligung an Bewertungsreserven

Die Sockelbeteiligung an Bewertungsreserven ist ein Teil der Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer in der Lebensversicherung. Unter der Sockelbeteiligung versteht man die deklarierte Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

## Solvabilität

Solvabilität ist die Ausstattung eines Versicherungsunternehmens mit Eigenmitteln, die dazu dienen, Risiken des Versicherungsgeschäfts abzudecken und somit die Ansprüche der Versicherungsnehmer auch bei ungünstigen Entwicklungen zu sichern.

## Solvency II

Solvency II ist das aktuell gültige Aufsichtsregime, das u. a. weiterentwickelte Solvabilitätsanforderungen für Versicherungsunternehmen/-gruppen definiert, denen eine ganzheitliche Risikobetrachtung zugrunde liegt. Ausgangsbasis ist die Solvabilitätsübersicht, in der die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu Marktwerten anzusetzen sind. Zusätzlich umfasst Solvency II umfangreiche qualitative Anforderungen an das Governance-System sowie erweiterte Berichtspflichten von Versicherungsunternehmen/-gruppen.

## Stille Reserven

Nicht aus der Bilanz ersichtliche Bestandteile des Eigenkapitals von Unternehmen, die sowohl durch eine Unterbewertung von Vermögen als auch durch eine Überbewertung von Schulden entstehen können.

## Stornoquote

Die Stornoquote gibt den Prozentsatz der vor Vertragsablauf gekündigten oder beitragsfrei gestellten Verträge von Versicherungen an.

## Strategische Kapitalanlageallokation

Unter der strategischen Kapitalanlageallokation wird die Zielgewichtung der einzelnen Anlagekategorien verstanden. Die strategische Kapitalanlageallokation stellt sicher, dass die langfristigen Zielsetzungen bei der konkreten Ausgestaltung des Portfolios ausreichend berücksichtigt werden.

## Ü

### Überschussbeteiligung

Die Versicherungsnehmer in der Lebensversicherung werden in ihrer Gesamtheit an den Überschüssen gemäß den gesetzlichen Vorgaben beteiligt. Die auf die Versicherungsnehmer entfallenden Überschüsse werden der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt oder unmittelbar den überschussberechtigten Versicherungsverträgen gutgeschrieben (Direktgutschrift). Die Überschussbeteiligung besteht aus laufenden Überschussanteilen, Schlussüberschussanteilen und der Beteiligung an den Bewertungsreserven.

**V****Value at Risk**

Spezifisches Risikomaß mit Anwendungen im Bereich der Finanzrisiken (Risiko), insbesondere der versicherungswirtschaftlichen Risiken. Ausgehend von einem fixierten Zeitintervall und einer vorgegebenen Ausfallwahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) ist der VaR einer Finanzposition diejenige Ausprägung der Verlusthöhe, die mit der vorgegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

**Versicherungstechnisches Ergebnis**

Das versicherungstechnische Ergebnis ist die Differenz aus Erträgen und Aufwendungen aus dem reinen Versicherungsgeschäft.

**Verwaltungsaufwendungen**

Sämtliche Aufwendungen, die für die laufende Verwaltung des Versicherungsbestandes entstehen.

**Verwaltungskostenquote**

Die Verwaltungskostenquote ist das Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zu den verdienten Bruttobeiträgen.

**Z****Zillmerung**

Bei der Zillmerung handelt es sich um ein versicherungsmathematisches Verfahren, bei dem bereits angefallene, aber noch nicht getilgte Abschlusskosten in der Lebensversicherung Berücksichtigung finden. Dies führt bei einem gezillerten Tarif dazu, dass in den ersten Versicherungsjahren sehr geringe oder sogar negative Deckungskapitalien vorhanden sind.

**Zinszusatzreserve**

Gesetzlich vorgeschriebene zusätzliche Rückstellung für Lebensversicherer, die eine vorausschauende Erhöhung der Reserven im Hinblick auf Phasen niedriger Zinserträge vorsieht. Die Höhe der Zinszusatzreserve ist von einem Referenzzinssatz abhängig. Sinkt der Referenzzinssatz unter den Rechnungszins eines Vertrags, wird eine Zinszusatzreserve aufgebaut. Bei einem Anstieg des Referenzzinssatzes wird die Zinszusatzreserve hingegen wieder sukzessive aufgelöst. Die Methode zur Berechnung des Referenzzinssatzes ist in der DeckRV geregelt.

# LAGEBERICHT HANNOVERSCHE LEBENVERSICHERUNG AG

## GESCHÄFTSMODELL

Die HL mit Sitz in Hannover ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der VHV Holding, die wiederum eine 100%ige Tochter der VHV a.G. ist.

Die HL betreibt das unmittelbare und mittelbare Lebensversicherungsgeschäft jedweder Art einschließlich Kapitalisierungsgeschäften, das Geschäft der Verwaltung von Versorgungseinrichtungen, die Vermittlung von Versicherungen aller Art sowie solche Geschäfte, die in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Versicherungsgeschäft stehen.

## IM GESCHÄFTSJAHR 2024 BETRIEBENE VERSICHERUNGARTEN:

### LEBENSVERSICHERUNGEN

- Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme
- Partner-Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme
- Kollektiv-Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme
- Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme
- Risikoversicherung nach Tilgungsplan
- Sterbegeldversicherung

### RENTENVERSICHERUNGEN

- Klassische Rentenversicherung
- Klassische Basisrente gemäß § 10 Abs. 1 Nr. 2b EStG
- Klassische Kollektiv-Rentenversicherung
- Klassische Rentenversicherung als Altersvorsorgevertrag gemäß AltZertG
- Fondsgebundene Rentenversicherung
- Zertifikatsgebundene Rentenversicherung

### VERSICHERUNGEN ZUR EINKOMMENSABSICHERUNG

- Berufsunfähigkeitsversicherung
- Erwerbsunfähigkeitsversicherung

### KAPITALISIERUNGSGESCHÄFTE

- Geldanlage für ein Jahr
- Auszahlplan

### ZUSATZVERSICHERUNGEN

- Unfalltod-Zusatzversicherung
- Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung
- Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

## WIRTSCHAFTSBERICHT

### Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die globale Wirtschaft entwickelte sich im Jahr 2024 deutlich heterogen. Während die Wirtschaftsleistung der USA um 2,8 % stieg, entwickelte sich die Konjunktur in der Eurozone mit einem vermeldeten BIP-Wachstum in Höhe von 0,7 % weniger dynamisch. Belastet durch die Schwäche des verarbeitenden Gewerbes kam es in Deutschland wie schon im Vorjahr zu einer Schrumpfung der Wirtschaftsleistung. Die Veränderung des BIP betrug hierzulande im Berichtsjahr -0,2 % und lag damit unter den Werten anderer großer Volkswirtschaften im Euroraum, wie Frankreich (+1,1 %), Italien (+0,5 %) oder Spanien (+3,5 %). Das globale BIP wuchs im Jahr 2024 um 3,2 %.

Die beiden großen asiatischen Volkswirtschaften, Japan und China, vermeldeten für das Jahr 2024 ein BIP-Wachstum in Höhe von +0,2 % bzw. +5,0 %.

Die Inflationsraten entwickelten sich im Berichtsjahr rückläufig und fielen in der Eurozone mit einem Tiefstand von 1,8 % temporär unter das Inflationsziel der EZB. Für den leichten Wiederanstieg zum Jahresende waren Basiseffekte bei den Energiepreisen ursächlich. Die Eurozone wies für das Gesamtjahr eine Inflationsrate von 2,4 % aus, in Deutschland betrug die Teuerungsrate im Jahresdurchschnitt 2,2 %. Vergleichbar entwickelten sich die Teuerungsarten in Frankreich (+2,0 %), Italien (+1,0 %) und Spanien (+2,8 %). Die US-Inflationsrate ermaßigte sich auf einen Wert in Höhe von 2,9 %.

Die Kerninflationsrate in der Eurozone – ohne Berücksichtigung von Energie und Nahrungsmitteln – lag zum Jahresende im Vergleich zum Vorjahresmonat bei 2,7 %.

### Kapitalmärkte

Deutlich gesunkene Inflationsraten und die geringe konjunkturelle Dynamik im Euroraum ermöglichen der EZB eine Lockerung ihrer bis Jahresmitte restriktiven Geldpolitik. Im weiteren Verlauf des Jahres senkte die Notenbank die Leitzinsen in mehreren Schritten um insgesamt 135 Basispunkte. Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stieg ab Jahresbeginn zunächst von 2,02 % auf einen zwischenzeitlichen Jahreshöchstwert in Höhe von 2,69 %, ehe die Rendite wieder sank. Zum Jahresende rentierten zehnjährige Bundesanleihen bei 2,37 %. Die Rendite zweijähriger deutscher Staatsanleihen sank im Jahresverlauf, in Reaktion auf die Zinssenkungen der EZB, per Saldo von 2,40 % auf 2,08 %. Die Zinsstrukturkurve versteilerte sich dadurch. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen handelte

volatil in einer Spanne zwischen 3,60 % und 4,74 %. Zum Jahresultimo rentierten zehnjährige US-Staatsanleihen bei 4,57 % und damit im Vergleich zum Vorjahresultimo um 69 Basispunkte höher.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in 2024 überwiegend positiv, in diversen großen Indizes wurden im Jahresverlauf neue Höchststände markiert. Treiber für diese Entwicklung war insbesondere die Erwartung einer zukünftig weniger restriktiven Geldpolitik. Der deutsche Leitindex DAX verzeichnete einen Kursanstieg in Höhe von 18,9 %, sein europäisches Pendant - der EuroStoxx50 - schloss 8,3 % höher. Die US-amerikanischen Leitindizes Dow Jones Industrial und S&P 500 gingen mit einem Plus in Höhe von 12,9 % bzw. 23,3 % aus dem Handel.

Der Euro wertete im Jahresverlauf gegenüber dem US-Dollar von USD 1,10 zum Jahresbeginn auf USD 1,04 zum Jahresultimo ab.

### **Versicherungswirtschaftliches Umfeld**

Gemäß den vorläufigen Angaben des GDV aus dem Januar 2025 stiegen die gebuchten Bruttobeiträge der Lebensversicherung im Geschäftsjahr 2024 leicht an. Es zeichnet sich der Trend eines sinkenden Bestands gemessen an den Verträgen für 2024 ab, die laufenden Beiträge für ein Jahr blieben hingegen konstant.

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen gegenüber dem Jahr 2023 um +2,9 % auf EUR 91,7 Mrd. Davon entfielen EUR 64,2 Mrd. (-0,1 %) auf laufende Beiträge und EUR 27,4 Mrd. (+10,6 %) auf Einmalbeiträge. Die Anzahl der neu abgeschlossenen Versicherungsverträge sank dabei gegenüber dem Vorjahr um -3,3 % und lag bei 4,3 Mio. Stück. Der laufende Beitrag für ein Jahr stieg im Neuzugang um 2,7 % auf EUR 6,6 Mrd. Die eingelösten Einmalbeiträge stiegen ebenfalls um +10,0 % auf EUR 27,0 Mrd. an.

Renten- und Pensionsversicherungen, insbesondere Mischformen mit Garantien trugen mit einem deutlichen Anstieg in der Stückzahl von rund 141.827 Verträge (VJ: 97.464) mit EUR 8,7 Mrd. (Anteil: 32,3 %) erheblich zum Neuzugang an Einmalbeiträgen der Versicherer bei.

Gemessen am Annual Premium Equivalent erzielten die Rentenversicherungen einen Anteil von 69,1 % am gesamten Neuzugang der Lebensversicherer (Vorjahr: 67,3 %).

### **Geschäftsentwicklung der HL**

- Erhöhung des Neugeschäfts gegen lfd. Beitrag um 12,3 % auf EUR 61,7 Mio. (Vorjahr: EUR 55,0 Mio.)

- Reduktion Einmalbeiträge um 12,8 % auf EUR 212,1 Mio. (Vorjahr: EUR 243,3 Mio.)
- Anstieg des laufenden Beitrags im Bestand für ein Jahr um 0,3 % auf EUR 801,5 Mio. (Vorjahr: EUR 799,0 Mio.)
- Reduktion der verdienten Bruttobeiträge inklusive der Beiträge aus der RfB um insgesamt 2,7 % auf EUR 1.022,4 Mio. (Vorjahr: EUR 1.050,3 Mio.), bedingt durch den Rückgang im Einmalbeitragsgeschäft
- Zunahme des Bestands an Versicherungsverträgen um 1,2 % auf 1.139.744 Verträge (Vorjahr: 1.126.568)
- Verringerung des Kapitalanlagebestands um 2,8 % auf EUR 9.657,9 Mio.
- Steigerung des Nettoergebnisses aus Kapitalanlagen (ohne zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) um 11,5 % auf EUR 237,0 Mio.
- Rohüberschuss nach Steuern in Höhe von EUR 410,6 Mio. bei einer Auflösung der Zinszusatzreserve in Höhe von EUR 75,3 Mio.
- Stärkung des Eigenkapitals von EUR 447,8 Mio. auf EUR 475,8 Mio.

Die verdienten Bruttobeiträge haben sich aufgrund der Reduktion des Einmalbeitragsgeschäfts unter den Erwartungen entwickelt. Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen (ohne zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) ist gegenüber dem Vorjahr um 11,5 % gestiegen und lag über den Erwartungen.

Die Kapitalanlagen bedeckten jederzeit die Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft.

Durch die positive Performance aller Assetklassen, insbesondere von Renten und alternativen Anlageklassen, konnte eine Steigerung der gesamten Bewertungsreserven erreicht werden.

Der Saldo aus stillen Reserven und stillen Lasten einschließlich der Berücksichtigung von Agien und Disagien bezogen auf den Gesamtbestand der Kapitalanlagen ergab im Geschäftsjahr stille Reserven von EUR 415,1 Mio. (Vorjahr: stille Reserve von EUR 354,9 Mio.).

Die HL verfügt über eine stabil über EUR 1,1 Mrd. liegende Eigenmittelausstattung und über eine hohe Bonität des Kapitalanlageportfolios. Die HL zeigt bei den gesetzlich vorgeschriebenen Solvenzkapitalanforderungen auch ohne Einrechnung von Übergangsmaßnahmen und ohne Volatilitätsanpassung eine deutliche Überdeckung.

# LAGEBERICHT

## ERTRAGSLAGE

### Neu abgeschlossenes Geschäft

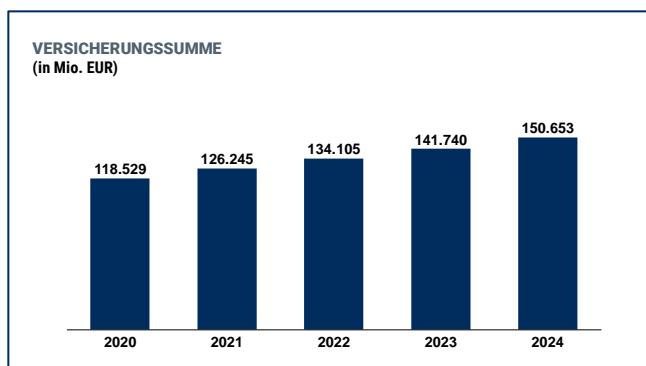
Die Anzahl der neu eingelösten Versicherungsverträge betrug 78.526 Stück (Vorjahr: 74.849 Stück). Hierzu entfielen 63,0 % bzw. 49.497 Stück auf Einzelrisikoversicherungen (Vorjahr: 47.985 Stück).

Insgesamt sind die Neugeschäftsbeiträge von EUR 285,3 Mio. im Jahr 2023 auf EUR 262,5 Mio. im Jahr 2024 gesunken. Hierzu entfielen EUR 61,7 Mio. (Vorjahr: EUR 55,0 Mio.) auf laufende Beiträge und EUR 200,8 Mio. (Vorjahr: EUR 230,4 Mio.) auf Einmalbeiträge. Ohne Berücksichtigung von Einmalbeiträgen aus dem Kapitalisierungsgeschäft sind Altersversorgungsprodukte gegen Einmalbeitrag in Höhe von EUR 102,5 Mio. (Vorjahr: EUR 152,6 Mio.) bestandswirksam geworden.

Die Einzelrisikoversicherungen hatten einen Anteil von 56,6 % am Neuzugang gegen laufenden Beitrag. Hier wurden EUR 35,0 Mio. bestandswirksam (Vorjahr: EUR 33,0 Mio.).

### Versicherungsbestand

Der Versicherungsbestand erhöhte sich, gemessen an der Versicherungssumme, um 6,3 % auf EUR 150,7 Mrd. (Vorjahr: EUR 141,7 Mrd.).



Den gesamten Zugängen in Höhe von EUR 16.876,0 Mio. (Vorjahr: EUR 14.862,1 Mio.) standen Abgänge in Höhe von EUR 7.963,2 Mio. Versicherungssumme (Vorjahr: EUR 7.227,1 Mio.) gegenüber.

Der vorzeitige Abgang durch Rückkauf, Umwandlung in beitragsfreie Verträge und sonstigen vorzeitigen Abgang belief sich auf EUR 2.171,2 Mio. Versicherungssumme (Vorjahr: EUR 1.866,0 Mio.).

Gemessen am laufenden Beitrag nimmt der Versicherungsbestand leicht um 0,3 % zu und steigt von EUR 799,0 Mio. auf EUR 801,5 Mio. Entgegen dem Markttrend stieg der Versicherungsbestand von 1.126.568 Verträgen um 13.176 Verträge auf 1.139.744 Verträge.

Eine Übersicht über die Bewegungen des Bestandes im Geschäftsjahr 2024 ist auf den Seiten 30 und 31 dargestellt.

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge sind um 2,8 % von EUR 1.036,7 Mio. auf EUR 1.007,4 Mio. gesunken. Der überwiegende Teil der Bruttobeiträge entfiel mit EUR 795,3 Mio. auf laufende Beitragseinnahmen (Vorjahr: EUR 793,4 Mio.). In den Beiträgen aus Einmalzahlungen in Höhe von EUR 212,1 Mio. (Vorjahr: EUR 243,3 Mio.) sind Beiträge aus Kapitalisierungsgeschäften in Höhe von EUR 98,3 Mio. (Vorjahr: EUR 77,7 Mio.) enthalten.

### Stornoquote

Die Stornoquote bezogen auf den Mittelwert des laufenden Beitrags ist mit 2,5 % (Vorjahr: 2,4 %) leicht gestiegen und liegt damit deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 5,2 % im Jahr 2024.

### Leistungen an die Versicherungsnehmer

Die Auszahlungen an die Versicherungsnehmer für Versicherungsleistungen und Überschussanteile stiegen im Geschäftsjahr von EUR 1.393,0 Mio. auf EUR 1.479,8 Mio. Davon entfielen auf Versicherungsleistungen EUR 1.085,0 Mio. und auf Überschussanteile EUR 394,8 Mio.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen und Verbindlichkeiten für künftige Leistungen an Versicherungsnehmer verringerten sich um EUR 107,0 Mio. auf EUR 9.672,8 Mio.

### Kostenquote

Die Verwaltungskosten, bezogen auf die verdienten Bruttobeiträge inklusive der Beiträge aus der RFB, liegen mit 1,36 % leicht über dem Vorjahresniveau (Vorjahr: 1,29 %) und voraussichtlich – auf Basis des Marktdurchschnitts 2023 und der Hochrechnung 2024 – deutlich unter dem Marktdurchschnitt von 2,40 %. Die Abschlusskosten, bezogen auf die Beitragssumme des Neugeschäfts, liegen mit 5,19 % leicht unter dem Vorjahr (5,29 %).

### Ergebnis der Kapitalanlagen

Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen (ohne zertifikats- und fondsbundene Versicherungen) belief sich auf EUR 237,0 Mio. (Vorjahr:

EUR 212,7 Mio.) und ergab damit eine Nettoverzinsung von 2,4 % (Vorjahr: 2,1 %). Die laufende Durchschnittsverzinsung fiel gegenüber dem Vorjahr von 2,0 % auf 1,9 %.

Die laufenden Erträge aus den Kapitalanlagen (inklusive zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) in Höhe von EUR 211,3 Mio. nahmen gegenüber dem Vorjahr (EUR 230,1 Mio.) um 8,2 % ab. Am deutlichsten trugen die von EUR 43,8 Mio. auf EUR 35,4 Mio. gefallenen Erträge aus Namensschuldverschreibungen sowie die geringeren Erträge aus Inhaberschuldverschreibungen von EUR 52,3 Mio. (Vorjahr: EUR 58,4 Mio.) zu dieser Entwicklung bei.

Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen (inklusive zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr von EUR 41,4 Mio. auf EUR 59,0 Mio. Diese Entwicklung wurde maßgeblich durch Abgangsgewinne bei der Veräußerung von Anteilen an verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 52,0 Mio. (Vorjahr: EUR 35,4 Mio.) getragen.

Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (inklusive zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) verringerten sich mit EUR 0,5 Mio. gegenüber dem Vorjahr (EUR 33,2 Mio.) signifikant.

Die Zuschreibungen reduzierten sich auf EUR 0,1 Mio. (Vorjahr: EUR 0,3 Mio.) bei gleichzeitiger Verringerung der Abschreibungen auf EUR 5,2 Mio. (Vorjahr: EUR 5,4 Mio.).

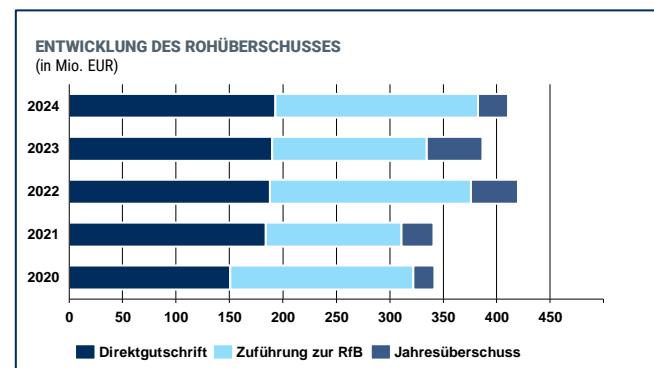
Durch die Bewertung von Investmentvermögen und Inhaberschuldverschreibungen mit einem Buchwert von insgesamt EUR 5.693,2 Mio. (Vorjahr: EUR 5.687,8 Mio.) wie Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB (gemäßtes Niederstwertprinzip) sind Abschreibungen in Höhe von EUR 406,2 Mio. (Vorjahr: EUR 453,9 Mio.) vermieden worden.

### **Der Rohüberschuss und seine Verwendung**

Der Rohüberschuss nach Steuern betrug EUR 410,6 Mio. (Vorjahr: EUR 388,0 Mio.). Davon führte die HL EUR 189,5 Mio. (Vorjahr: EUR 145,5 Mio.) der RfB zu und EUR 193,1 Mio. (Vorjahr: EUR 190,3 Mio.) wurden als Direktgutschrift ausgeschüttet. Auf den Jahresüberschuss entfielen EUR 28,0 Mio. (Vorjahr: EUR 52,2 Mio.).

Die RfB betrug am Jahresende EUR 713,2 Mio. (Vorjahr: EUR 691,5 Mio.). Davon entfielen EUR 209,0 Mio. (Vorjahr: EUR 195,7 Mio.) auf bereits festgelegte Überschüsse. Weiterhin sind EUR 27,1 Mio. (Vorjahr: EUR 30,1 Mio.) für Schlussüberschussanteile

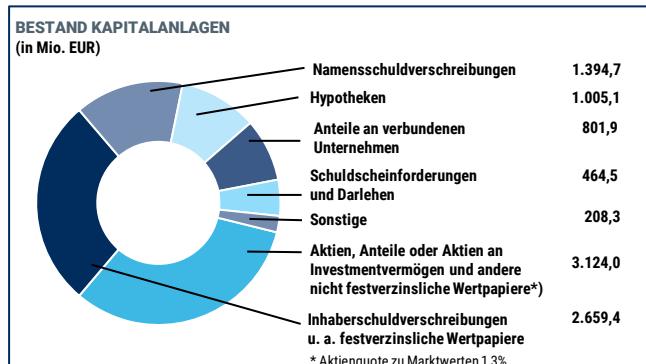
noch nicht fälliger Versicherungsverträge gebunden. Der verbleibende Betrag von EUR 477,1 Mio. (Vorjahr: EUR 465,7 Mio.) steht zur Finanzierung der Überschussbeteiligung künftiger Jahre zur Verfügung.



## **VERMÖGENSLAGE**

### **Kapitalanlagebestand**

Der Buchwert des Kapitalanlagenbestands verringerte sich im Geschäftsjahr entsprechend den Erwartungen um 2,8 % auf EUR 9.657,9 Mio. (Vorjahr: EUR 9.934,3 Mio.).



Die verzinslichen Kapitalanlagen in Form von Inhaberschuldverschreibungen, Namenschuldverschreibungen, Schuldschein darlehen, Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine sowie übrige Ausleihungen bildeten mit einem Anteil von zusammen EUR 4.532,6 Mio. (Vorjahr: EUR 4.813,8 Mio.) weiterhin den Anlage schwerpunkt im Portfolio (46,9 %).

# LAGEBERICHT

Ihnen folgte das Investmentvermögen mit einem Anteil von 32,4 % am gesamten Kapitalanlagenbestand und einem Buchwert von EUR 3.124,0 Mio. (Vorjahr: EUR 3.117,7 Mio.).

Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen wurden im Geschäftsjahr 2024 in Höhe von EUR 38,8 Mio. (Vorjahr: EUR 103,9 Mio.) neu vergeben. Die Abgänge stiegen auf EUR 81,1 Mio. (Vorjahr: EUR 78,7 Mio.) und der Anlagebestand reduzierte sich vor diesem Hintergrund auf EUR 1.005,1 Mio. (Vorjahr: EUR 1.047,5 Mio.). Der Anteil am gesamten Kapitalanlagebestand belief sich auf 10,4 %.

Die Aktienquote zu Marktwerten betrug zum Bilanzstichtag 1,3 % (Vorjahr: 1,2 %). Die Aktien wurden ausschließlich im Fondsbestand gehalten.

Am Rentenmarkt war 2024 ein leichter Anstieg der Bund-Renditen zu verzeichnen, welcher durch die Einengung der Bund-Swap-Spreads überkompensiert wurde. Dies führte bei den Zinstiteln im Kapitalanlageportfolio zu einem Rückgang der stillen Lasten. Bei den Immobilien im Fondsbestand sowie den Alternativen Investments kam es zu einem leichten Anstieg der Bewertungsreserven.

Der Saldo aus stillen Reserven und stillen Lasten einschließlich der Berücksichtigung von Agien und Disagien bezogen auf den Gesamtbestand der Kapitalanlagen ergab im Geschäftsjahr stille Reserven von EUR 415,1 Mio. (Vorjahr: EUR 354,9 Mio.).

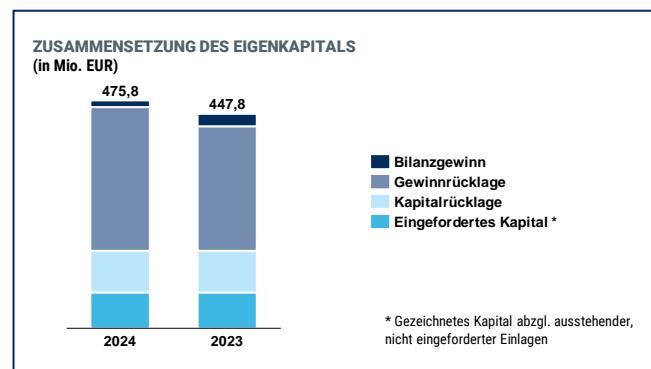
Zum 31. Dezember 2024 wies die HL einen Buchwertbestand an PE/IE-Investments in Höhe von EUR 804,6 Mio. (Vorjahr: EUR 860,1 Mio.) aus. Insgesamt ergab sich damit, bezogen auf den gesamten Kapitalanlagenbestand, eine PE/IE-Quote von rund 8,3 % (Vorjahr: 8,7 %).

Im Bereich der Immobilien-Investments wurden 2024 selektive Zukäufe getätigt. Die HL hielt kumuliert per 31. Dezember 2024 Immobilien-Spezialfonds-Anteile mit einem Buchwert von EUR 771,9 Mio. (Vorjahr: EUR 771,9 Mio.). Bezogen auf den gesamten Kapitalanlagenbestand betrug die Quote damit rund 8,0 % (Vorjahr: 7,8 %).

## Eigenkapital

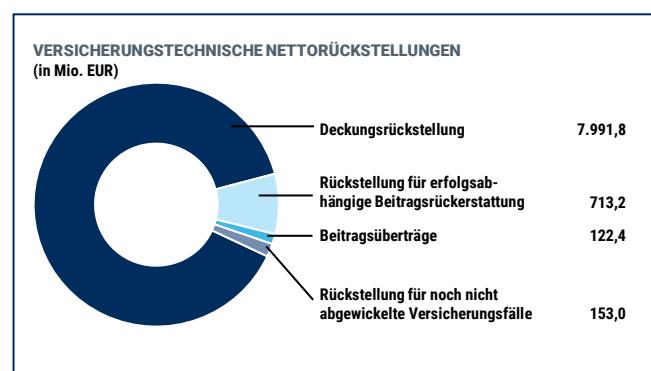
Die nachfolgende Übersicht stellt die Zusammensetzung des Eigenkapitals der HL im Vergleich zum Vorjahr dar.

Das eingeforderte Kapital und die Kapitalrücklage waren im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Die Gewinnrücklage ist aufgrund der Einstellung aus dem Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2023 von EUR 26,1 Mio. und der Einstellung aus dem Jahresüberschuss 2024 von EUR 14,0 Mio. auf insgesamt EUR 299,8 Mio. angestiegen. Der Bilanzgewinn betrug EUR 14,0 Mio. und lag damit EUR 12,1 Mio. unter dem Vorjahr.



## Versicherungstechnische Nettorückstellungen

Die versicherungstechnischen Nettorückstellungen setzten sich zum Bilanzstichtag folgendermaßen zusammen:



Der Hauptanteil der Deckungsrückstellung betraf mit 39,4 % die Einzelkapitalversicherung. Die Kollektiv-Versicherungen haben einen Anteil von 24,0 %, gefolgt von den Einzelrentenversicherungen mit einem Anteil von 22,5 % an der gesamten Deckungsrückstellung. Zur Erfüllung zukünftiger Zinsverpflichtungen beinhaltet die Deckungsrückstellung eine Zinszusatzreserve in Höhe von EUR 728,0 Mio. (Vorjahr: EUR 803,4 Mio.).

Die Rückstellung für Beitragsrückerstattung betrug zum Geschäftsjahresende EUR 713,2 Mio. (Vorjahr: EUR 691,5 Mio.), wovon 29,3 % (Vorjahr: 28,3 %) für bereits festgelegte Überschussbeteiligungen gebunden sind.

## FINANZLAGE

### Liquidität

Die Finanzlage der HL wird durch das Versicherungsgeschäft geprägt. Der Cashflow der Gesellschaft beinhaltet insbesondere Beitragseinnahmen, Zahlungen für Versicherungsfälle sowie aus der Kapitalanlagetätigkeit.

Das Cash Management wird zentral gesteuert. Der konzerninterne Abrechnungsverkehr wird dabei über die Inhouse Bank der VHV Gruppe abgewickelt. Entstehende Finanzierungsbedarfe werden durch kurzfristige Liquiditätsbereitstellungen innerhalb des Konzerns abgedeckt.

Die Sicherstellung einer jederzeit ausreichenden Liquidität erfolgt durch eine rollierende Planung der Ein- und Auszahlungen. Des Weiteren erfolgt die Vermögensanlage mit der Zielsetzung, dass eine ausreichende Fungibilität gewährleistet wird.

Dadurch wurde für das abgelaufene Geschäftsjahr und wird auch weiterhin die jederzeitige Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen gewährleistet.

### Investitionen

Die HL hat im Geschäftsjahr 2024 überwiegend Investitionen im Kapitalanlagebereich getätigt. Die Investitionsschwerpunkte bildeten hier im Wesentlichen die Anlage in Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Einlagen bei Kreditinstituten. Die Bruttoneuanlage betrug EUR 479,7 Mio. In Relation zum Kapitalanlagenbestand am Ende des Jahres entsprach dies einer Quote von 5,0 %.

Darüber hinaus wurden Investitionen im Rahmen des Programms „goDIGITAL“ (Modernisierung der IT-Anwendungslandschaft Leben) als Grundlage für künftige Digitalisierungsinitiativen getätigt.

## PERSONALBERICHT

Die Anzahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt betrug im Geschäftsjahr 166 Personen (Vorjahr: 164 Personen).

Die Schwerpunkte der Personalarbeit im Geschäftsjahr 2024 lagen – wie bei den übrigen Konzernunternehmen – in den Themen Rekrutierung neuer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie der Mitarbeiterbindung. Weitere Themen waren die Einführung eines neuen Kompetenzmodells, die Anpassung der Potenzial- und Entwicklungsbesprechungen sowie die Etablierung eines Traineeprogramms.

Die Kompetenz und das Engagement der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter trugen wesentlich zum Erfolg im Markt bei, trotz der aktuellen Veränderungen im Markt und zahlreicher aufsichtsrechtlicher Anforderungen.

Unser Dank gilt daher allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die mit ihrem persönlichen Einsatz, ihrem Wissen und ihren Erfahrungen die Herausforderungen des Jahres 2024 erfolgreich bewältigt haben. Dem Sprecherausschuss der leitenden Angestellten, dem Gesamtbetriebsrat und den örtlichen Betriebsräten dankt der Vorstand für die konstruktive, vertrauensvolle Zusammenarbeit.

## GESAMTAUSSAGE DES VORSTANDS

Mit Blick auf das abgelaufene Geschäftsjahr hat die HL gegenüber dem Vorjahr einen leichten Rückgang bei den Beitragseinnahmen zu verzeichnen. Dieser resultiert im Wesentlichen aus dem zinsbedingt hinter dem Vorjahr zurückbleibenden Einmalbeitragsgeschäft. Positiv zu bewerten ist der Erhalt der Marktführerschaft in der Risikolebensversicherung trotz des schrumpfenden Marktumfeldes. Zudem wurde der im Jahr 2023 gesetzte Fokus auf den Ausbau des Invaliditätsgeschäftes mit einem deutlich marktüberdurchschnittlichen Wachstum sowohl im laufenden Beitrag als auch in der Stückzahl fortgesetzt.

Positiv ist die weiterhin deutlich unter dem Marktdurchschnitt liegende Stornoquote der HL. Darüber hinaus ist zu erwarten, dass die Verwaltungskostenquote ebenfalls weiterhin deutlich unter dem Marktdurchschnitt liegt. Auch die positive Tendenz im Rohüberschuss, die auf eine steigende Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses sowie eine Risikoergebnis auf weiterhin hohem Niveau zurückzuführen ist, kann fortgesetzt werden. Der Vorstand bewertet unter

# LAGEBERICHT

Berücksichtigung der anhaltenden wirtschaftlichen Herausforderungen das Geschäftsjahr 2024 als gut.

## CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

### RISIKOBERICHT

Im Berichtszeitraum sank die Inflation in der Eurozone spürbar. Gleichzeitig bleiben Risiken bestehen, vor allem durch die schwachen Wachstumsaussichten. Deutschland, als größte Volkswirtschaft Europas, leidet unter schwachen Exporten und Herausforderungen in energieintensiven Sektoren. Zusätzliche Unsicherheit entsteht durch die eingeschränkte Handlungsfähigkeit der deutschen und französischen Regierungen infolge politischer Krisen, was die Renditen weiter steigen lassen könnte.

Die geplanten Maßnahmen der neuen US-Administration könnten die europäische Wirtschaft zusätzlich belasten und Inflationsängste neu entfachen. Gleichzeitig dürfte China auf die protektionistische Handelspolitik der USA reagieren, indem es verstärkt staatlich subventionierte Produkte – insbesondere Elektrofahrzeuge – in den europäischen Markt exportiert.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen verschärfen die Unsicherheiten weiter. Der andauernde Krieg in der Ukraine führt zu hohen Energie- und Rohstoffkosten, was die Wettbewerbsfähigkeit energieintensiver Sektoren in Europa zusätzlich schwächt. Der Nahostkonflikt verstärkt die Risiken. Gleichzeitig birgt der schwelende Taiwan-Konflikt potenziell gravierende Gefahren für die globale Halbleiterindustrie und den Welthandel, was insbesondere exportorientierte Volkswirtschaften wie Deutschland treffen könnte.

Die Risiken der Kapitalanlage und der Versicherungstechnik werden aufgrund der aufgezeigten Entwicklungen laufend u. a. durch Stresstests und Szenarioanalysen überwacht und analysiert. Auch unter diesen Stressen und Szenarien war die risikostrategisch festgelegte Mindestdeckung der HL weiterhin gegeben. Das Risikoprofil der HL hat sich nicht wesentlich verändert. Eine Ad-hoc-Berichterstattung zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) war nicht erforderlich.

Zur Prüfung von Sanktionslisten und der Einhaltung nicht personenbezogener Sanktionen sind in der HL manuelle und automatische Prüfungsprozesse implementiert. Zum Stichtag per 31. Dezember 2024

bestanden keine wesentlichen Risiken mit Bezug zu Belarus und Russland.

Die operative Betriebsfähigkeit der HL und die Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems war zu jeder Zeit vollständig gegeben.

Auf Basis der derzeitigen Erkenntnisse bestehen keine entwicklungs- und bestandsgefährdenden Risiken. Aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen, insbesondere der Ukraine-Krieg, Nahostkonflikt und schwelende Taiwan-Konflikt, kombiniert mit den schwachen Wachstumsaussichten, politischen Unsicherheiten in Europa und potenziellen Handelskonflikten mit den USA, sind die Ausführungen zur Risikolage mit Unsicherheit behaftet.

### Zielsetzung

Die HL misst dem Risikomanagement größte Bedeutung bei. Die Risikomanagementmethoden werden kontinuierlich weiterentwickelt und verbessert. Das Risikomanagement dient der Sicherstellung der angemessenen Risikotragfähigkeit und damit der dauerhaften und nachhaltigen Existenzsicherung. Ziele des Risikomanagements sind vor allem:

- konsequente Etablierung der Risikokultur innerhalb der HL,
- Unterstützung und Absicherung der Geschäftsstrategie,
- Herstellung von Transparenz zu allen wesentlichen Risiken und angemessene Risikosteuerung,
- Erfüllung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an das Risikomanagement.

Die HL hat in allen Quartalen 2024 die gesetzlichen Solvenzkapitalanforderungen mit anrechenbaren Eigenmitteln deutlich überdeckt. Die Überdeckung liegt ohne Inanspruchnahme der genehmigungspflichtigen Instrumente der Übergangsmaßnahmen und ohne Volatilitätsanpassung deutlich über dem Marktdurchschnitt und bringt die Sicherheitslage der HL im Aufsichtssystem Solvency II durch den risikoorientierten Bewertungsansatz besonders zum Ausdruck. Auch die unabhängige Ratingagentur ASSEKURATA hat die Sicherheitslage der HL als exzellent bewertet.

Der Prognosezeitraum des Chancen- und Risikoberichts beträgt ein Jahr.

### Risikostrategie

Die strategischen Vorgaben zum Risikomanagement sind in der Risikostrategie formuliert. Die Risikostrategie leitet sich aus der

Geschäftsstrategie ab und regelt den Umgang mit den sich daraus ergebenden Risiken. Die Risikostrategie wird jährlich durch den Vorstand überprüft und verabschiedet. Die Risikostrategie dokumentiert, welche Risiken in der Verfolgung der Geschäftsstrategie bewusst eingegangen werden und wie diese zu steuern sind. Sie dient weiterhin der Schaffung eines übergreifenden Risikoverständnisses und der Etablierung einer konzernweiten Risikokultur. Das wichtigste Element einer gelebten Risikokultur ist der offene unternehmensinterne Austausch über die Risikolage. Durch eine eindeutige Zuordnung von Risikoverantwortung wird durch den Vorstand das Ziel verfolgt, die Risikokultur zu fördern, das Engagement der benannten Personen zu erhöhen und insgesamt die Transparenz durch klare Ansprechpartner sicherzustellen.

## Organisation

Die Gesamtverantwortung für ein funktionierendes Risikomanagement liegt beim **Vorstand**, der eine aktive Rolle im Zuge des ORSA-Prozesses einnimmt. Die Verantwortung liegt insbesondere in

- der Genehmigung der verwendeten Methoden,
- der Diskussion und kritischen Durchsicht der Ergebnisse des ORSA-Prozesses,
- der Genehmigung der Gesellschaftsrichtlinien zum Risikomanagement und des ORSA-Berichts.

Das Risk Committee ist als gesellschaftsübergreifendes Risikomanagementgremium in der VHV Gruppe eingerichtet. Die Hauptaufgabe des Risk Committees besteht darin, im Auftrag des Vorstands die konzerneinheitliche Weiterentwicklung der Risikomanagementsysteme, -methoden und -verfahren sicherzustellen. Das Risk Committee bietet zudem eine Plattform für die gesellschaftsübergreifende Diskussion der Risikolage und kann Entscheidungen initiieren. Die HL ist in diesem Gremium durch den Vorstandssprecher vertreten.

Zusätzlich ist ein Unterausschuss des Risk Committees eingerichtet, der Hilfestellungen in technischen und operativen Fragestellungen zu den Risikomodellen gibt.

Die VHV Gruppe hat das ESG Committee eingerichtet, welches die Etablierung eines gruppenweit einheitlichen Nachhaltigkeitsmanagements unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen steuert. Ihm gehören der Vorstandsvorsitzende und die weiteren Vorstandsmitglieder der VHV a.G. und der VHV Holding an.

Nach dem Prinzip der **Funktionstrennung** wird innerhalb der HL die Verantwortung für die Steuerung von Risiken und deren unabhängige Überwachung aufbauorganisatorisch auf Ebene der Vorstandsräte getrennt. Wenn eine Funktionstrennung unverhältnismäßig ist, werden stattdessen flankierende Maßnahmen (z. B. gesonderte Berichtswege) ergriffen.

In den **Unternehmenseinheiten** sind Risikoverantwortliche in strenger Funktionstrennung zur URCF benannt, die für die operative Steuerung der Risiken und die Einhaltung von Limiten verantwortlich sind. Durch eine eindeutige interne Zuordnung der Risikoverantwortung wird insbesondere das Ziel verfolgt, die Risikokultur im Unternehmen zu fördern.

Der Risikoausschuss des Aufsichtsrats dient der Unterstützung des Aufsichtsrats bei der Kontrolle des Risikomanagements sowie sämtlicher Schlüsselfunktionen inklusive deren Berichterstattung. In den Sitzungen des Risikoausschusses werden die Risikostrategie und die Berichte der Schlüsselfunktionen unter Solvency II (URCF, VMF, Compliance-Funktion und interne Revision) mit Vertretern des Vorstands und den verantwortlichen Personen der Schlüsselfunktionen erörtert. Dies beinhaltet vor allem die Erörterung des ORSA-Berichts, des Berichts über Solvabilität und Finanzlage und der Ergebnisse der internen Überprüfung der Geschäftsorganisation. Darüber hinaus werden die Methoden und Instrumente der Schlüsselfunktionen sowie Veränderungen in der Organisation behandelt.

Aufgabe der **URCF** ist die operative Umsetzung eines konsistenten und effizienten Risikomanagementsystems. Die URCF wird zentral in einer Organisationseinheit unter Leitung der verantwortlichen Person der URCF ausgeübt. Die verantwortliche Person der URCF berichtet direkt an den jeweiligen Gesamtvorstand der Versicherungsunternehmen.

Die **VMF** wird durch eine verantwortliche Person für die HL ausgeübt. Zu den Hauptaufgaben zählen die Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen sowie die Gewährleistung der Angemessenheit der verwendeten Methoden und Basismodelle. Darüber hinaus gibt die VMF eine Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik ab. Zusätzlich legt die VMF dem Vorstand mindestens einmal jährlich den VMF-Bericht vor, der alle Tätigkeiten der VMF sowie die erzielten Ergebnisse und Empfehlungen enthält.

# LAGEBERICHT

Für die Gewährleistung der Einhaltung von gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften ist die **Compliance-Funktion** zuständig. Zu den vier Kernaufgaben der Compliance-Funktion zählen die Beratungs-, Risikokontroll-, Überwachungs- und Frühwarnaufgabe. Zur Compliance-Funktion zählen im weiteren Sinne neben dem Chief Compliance Officer als verantwortliche Person weitere Mitarbeiter sowie Unternehmensbeauftragte und deren Mitarbeiter, die insbesondere die Themengebiete Aufsichts- und Kartellrecht, Vertriebsrecht, Versicherungsvertragsrecht, Geldwäschegesetz, Finanzsanktionen und Embargo, Datenschutzrecht, Steuerrecht und Anti-Fraud-Management abdecken.

Das Tax Compliance Management System dient der vollständigen und zeitgerechten Erfüllung der steuerlichen Pflichten und trägt zur steuerlichen Risikofrüherkennung und Risikominimierung bei. Der Leiter TAX ist für den Betrieb des Tax Compliance Management Systems zuständig. Die Gesellschaftsrichtlinie Steuern beschreibt die Organisation des Tax Compliance Management Systems, legt die Rollen und Verantwortlichkeiten aller involvierten Organisationseinheiten fest und regelt steuerlich relevante Prozesse einheitlich.

Das Themengebiet Datenschutz wird gemeinsam mit dem Informati onssicherheitsmanagement in einer eigenen Organisationseinheit bearbeitet, in der der für die inländischen Versicherungsunternehmen der VHV Gruppe bestellte betriebliche Datenschutzbeauftragte angesiedelt ist. In der Organisationseinheit wird ferner das Datenschutz-Managementsystem betrieben.

Die Geldwäsche- und Wirtschaftskriminalitätsbekämpfung (inklusive Finanzsanktionen und Embargo, Anti-Fraud-Management) werden in einer eigenen Organisationseinheit unter Leitung des Geldwäschebeauftragten wahrgenommen.

Die **interne Revision** prüft selbstständig und prozessunabhängig alle Geschäftsbereiche, Prozesse, Verfahren und Systeme innerhalb der HL auf Basis eines jährlich fortzuschreibenden risikoorientierten Prüfungsplans. Die interne Revision untersteht lediglich den Weisungen des Vorstands, bleibt jedoch in Ausübung ihrer Funktion unabhängig und objektiv. Sie hat dabei die folgenden Rechte und Pflichten:

- die interne Revision beurteilt die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsyste ms im Besonderen sowie die Sicherheit und Ordnungsmäßigkeit grundsätzlich aller Aktivitäten und Prozesse

- die interne Revision erhält unverzüglich Kenntnis, wenn wesentliche Mängel erkannt oder wesentliche finanzielle Schäden aufgetreten sind oder ein konkreter Verdacht auf sonstige Unregelmäßigkeiten besteht.

## Risikomanagementprozess

Den Risikomanagementprozess verstehen wir als die Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen von der Risikoidentifikation bis zur Risikosteuerung.

Ziel der **Risikoidentifikation** ist die Erfassung und Dokumentation aller wesentlichen Risiken. Hierzu werden regelmäßig Risikoinventuren durchgeführt. Stichtagsbezogen erfolgt eine unternehmensweite Risikoerhebung, bei der halbjährlich sämtliche Risiken bei den Risikoverantwortlichen in allen Unternehmensbereichen und Projekten systemgestützt abgefragt und aktualisiert werden. Identifizierte Einzelrisiken werden durch die URCF plausibilisiert und im Anschluss zur Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs aggregiert. Darüber hinaus erfolgt eine Erhebung von prozessorientierten Risiken auf Basis einer systemgestützten Geschäftsprozessdokumentation. Zur unterjährigen Identifikation von Risiken oder wesentlichen Veränderungen bestehen zudem weitreichende Ad-hoc-Meldepflichten. Zusätzlich werden anlassbezogene Risikoanalysen bei risikorelevanten Vorhaben erstellt, deren Ergebnisse bei der Entscheidung durch den Vorstand berücksichtigt werden.

Unter **Risikobewertung** werden alle Methoden und Prozesse verstanden, die der Messung und Bewertung von identifizierten Risiken dienen. Die Bewertung von operationellen und strategischen Risiken sowie Reputationsrisiken erfolgt in der halbjährlichen Risikoerhebung über eine Expertenschätzung der Risikoverantwortlichen nach den Kriterien Eintrittswahrscheinlichkeit und ökonomisches Verlustpotential. Zusätzlich zu dieser quantitativen Bewertung erfolgt eine Beurteilung gemäß qualitativer Kriterien (Ordnungsmäßigkeit und Reputation). Mithilfe geeigneter Verfahren erfolgt eine Aggregation zum Gesamtsolvabilitätsbedarf für operationelle Risiken. Erkenntnisse aus der regelmäßigen Überprüfung des IKS werden bei der Bewertung operationeller Risiken ebenfalls berücksichtigt. Die zur quantitativen Bewertung der Risiken unter Solvency II vorgesehenen Modellberechnungen der Standardformel sowie die Bestimmung der anrechnungsfähigen Eigenmittel erfolgen jährlich zum 31. Dezember sowie quartalsweise. Zur jährlichen Ermittlung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs werden unternehmensindividuelle Gegebenheiten in den Risikomodellen berücksichtigt. Die zugrunde liegenden Annahmen der Standardformel und in der Standardformel nicht abgebildete Risiken werden auf ihre Angemessenheit für die HL beurteilt.

Die **Risikoüberwachung** auf aggregierter Ebene wird durch die URCF sichergestellt. Hierzu wurde ein Limitsystem zur operativen Umsetzung der Risikostrategie implementiert, das permanent weiterentwickelt und an umweltbedingte Veränderungen angepasst wird. Das Limitsystem stellt sicher, dass die im Risikotragfähigkeitskonzept definierten Risikotoleranzgrößen durch eine Vielzahl von Risikokennzahlen überwacht werden. Unterschiedliche Eskalationsprozesse stellen sicher, dass im Falle einer wesentlichen Abweichung von Zielwerten eine unverzügliche Ad-hoc-Meldung ausgelöst und eine Frühwarnung an den Vorstand abgegeben wird.

Die **Berichterstattung** zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung erfolgt sowohl turnusmäßig als auch anlassbezogen. Die Regelberichterstattung erfolgt neben den quartalsweisen Meldungen im Rahmen der Modellberechnungen der Standardformel insbesondere über den jährlichen ORSA-Bericht sowie unterjährig über die monatlichen Limitberichte. Der ORSA-Bericht wird vom Vorstand genehmigt und den Mitgliedern des Risikoausschusses des Aufsichtsrats sowie der Aufsichtsbehörde zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus umfasst die jährliche Regelberichterstattung der URCF die Ergebnisse und Empfehlungen der durchgeföhrten HGB-Projektionen in Studien zur Aktiv-Passiv-Steuerung sowie den internen IKS-Bericht. Bei Bedarf werden zudem Ad-hoc-Risikoanalysen erstellt. Zusätzlich werden die Ergebnisse entscheidungsrelevanter anlassbezogener Risikoanalysen an den Vorstand berichtet.

Unter **Risikosteuerung** sind unter Berücksichtigung der risikostrategischen Vorgaben das Treffen von Entscheidungen und die Umsetzung von Maßnahmen zur Bewältigung einer Risikosituation zu verstehen. Dazu zählen die bewusste Risikoakzeptanz, die Risikovermeidung, die Risikoreduzierung sowie der Risikotransfer. Insbesondere neue Geschäftsfelder, neue Kapitalmarkt- und Versicherungsprodukte sowie Auslagerungsvorhaben werden vor der Beschlussfassung einer Risikoprüfung durch die URCF bzw. weitere Schlüsselfunktionen unterzogen, sodass hierauf aufbauend risikoorientierte Vorstandentscheidungen getroffen werden können.

### **Internes Kontrollsystem**

Die HL hat in der Gesellschaftsrichtlinie für das interne Kontrollsyste einheitliche Vorgaben verbindlich festgelegt. Die Gesellschaftsrichtlinie ist sämtlichen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern zugänglich. Das IKS der HL besteht aus der Gesamtheit der internen Vorgaben, organisatorischen Maßnahmen und Kontrollen.

Die wesentlichen Geschäftsprozesse, einschließlich der enthaltenen Risiken sowie die hiermit in Verbindung stehenden Kontrollen, werden nach einheitlichen Vorgaben durch die Risikoverantwortlichen der jeweiligen Organisationseinheiten beurteilt und dokumentiert. Die Bewertung der geschäftsprozessbezogenen Risiken erfolgt anhand von finanzwirtschaftlichen Kriterien (quantitative Risiken) und qualitativen Kriterien (qualitative Risiken).

Das IKS wird gruppenweit auf Basis eines Regelprozesses mindestens einmal jährlich nach einem einheitlichen Verfahren systematisch überprüft und bewertet (IKS-Regelprozess). Die Koordination des IKS-Regelprozesses erfolgt durch die URCF. Der IKS-Regelprozess ist dabei primär auf eine Beurteilung der Schlüsselkontrollen sowie eine ganzheitliche Bestätigung der Funktionsfähigkeit des IKS durch alle leitenden Angestellten der HL ausgerichtet. Zusätzlich werden Erkenntnisse der Schlüsselfunktionen, z. B. Prüfungsergebnisse der internen Revision, Risikoanalysen der URCF, sowie Erkenntnisse aus den Compliance-Aktivitäten, bei der Beurteilung berücksichtigt. Die Ergebnisse des IKS-Regelprozesses werden durch die URCF mindestens jährlich an den Vorstand und den Risikoausschuss des Aufsichtsrats berichtet.

Das IKS soll rechnungslegungsbezogen insbesondere die Vollständigkeit und Richtigkeit der Rechnungslegung und damit des Jahresabschlusses sicherstellen.

### **Wesentliche Risiken**

Im Folgenden werden die Risikokategorien beschrieben. Die Bedeutung für die HL gibt die folgende, aus den Solvency-II-Berechnungen abgeleitete Rangfolge nach Risikosteuerungsmaßnahmen wieder:

1. Marktrisiko
2. Versicherungstechnisches Risiko der Lebensversicherung
3. Operationelles Risiko
4. Kredit-/Ausfallrisiko
5. Strategisches Risiko und Reputationsrisiko
6. Liquiditätsrisiko

### **Marktrisiko**

Das Marktrisiko bezeichnet die Risiken eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung der Vermögens- und Finanzlage, die sich direkt oder indirekt aus Schwankungen in der Höhe bzw. der Volatilität der Marktpreise für die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten und die außerbilanziellen Finanzinstrumente ergeben. Das Marktrisiko der HL besteht insbesondere aus dem Aktien-, dem Immobilien- und dem Zinsänderungsrisiko.

# LAGEBERICHT

Das Aktienrisiko resultiert im Wesentlichen aus den Anlagen in PE und IE sowie den gehaltenen Beteiligungen. Zur Begrenzung der Risiken aus Anlagen in PE und IE wird auf Direktinvestitionen in einzelne Zielunternehmen verzichtet. Dementgegen ist lediglich der einfach indirekte Zugangsweg zulässig. Des Weiteren wird der Erfolg der Anlage durch die sorgsame Auswahl eines geeigneten Managers gefördert. Während des Anlageprozesses wird die Rentabilität der Anlage fortlaufend geprüft. Dazu gehören die Berücksichtigung einer vierteljährlich aktualisierten Bewertung, die Überprüfung der erzielten Rendite sowie eine Einbeziehung von Private- und Infrastructure-Equity-Anlagen bei Stresstests und Szenarioanalysen. Des Weiteren wird die Einhaltung der aus der strategischen Kapitalanlageallokation für PE und IE resultierenden Quote fortwährend geprüft.

Weitere Marktrisiken resultieren aus dem über Fonds gehaltenen Immobilienbestand durch sinkende Marktwerte infolge einer Immobilienkrise sowie durch Leerstände und damit einhergehende Mietausfälle. Die Risiken von Marktwertverlusten aus Immobilien werden im Rahmen von Stresstests analysiert.

Im Rahmen der strategischen Kapitalanlageallokation werden Quoten festgelegt. Die daraus resultierenden Limite werden täglich geprüft. Anlagen in Immobilien sind mit Ausnahme von eigengenutzten Immobilien ausschließlich über Fonds zu tätigen. Die entsprechenden Immobilienfonds werden grundsätzlich auf Deutschland ausgerichtet. Zur Begrenzung des Risikos aus Immobilien führen die jeweiligen externen Immobilienmanager sowie die internen Verantwortlichen fortlaufende Marktbeobachtungen durch. Anhand der individuellen Anlagerichter (z. B. Region, Segment, Volumen, Rendite) erfolgt stets eine Vorauswahl geeigneter Objekte. Diesem folgt ein Due Diligence Prozess, in welchem in der Regel zusätzliche weitere externe Sachverständige eingebunden werden, um die Attraktivität des Objekts aus zahlreichen Blickwinkeln zu analysieren. Aus dem direkten Immobilienbestand besteht aufgrund der konzerninternen Vermietung kein wesentliches Risiko.

Aufgrund des großen Anteils an Rentenpapieren resultieren weitere Marktrisiken aus Schwankungen des Marktzinses. Während sich in Zeiten sinkender Zinsen tendenziell stille Reserven aufbauen, kommt es bei steigenden Zinsen zu einem Rückgang der Bewertungsreserven. Durch den starken Zinsanstieg seit 2022 sind bei der HL stille Lasten im Rentenportfolio entstanden.

Da die HL den Großteil ihrer Rentenpapiere mit dauerhafter Halteabsicht bis zur Endfälligkeit im Anlagevermögen führt, hat die

Entstehung stiller Lasten keine Auswirkungen auf die Zinserträge aus der Kapitalanlage. Einzig der Zeitwert der zugrundeliegenden Anlagen sinkt. Um darüber hinaus potenziellen Abschreibungsbedarf bei den betroffenen Rententiteln zu erkennen, werden diese Papiere einer Detailanalyse unterzogen, mit welcher die Ursache des Zeitwertrückgangs identifiziert wird. Sofern im Wesentlichen die Veränderung des Marktzinses als Ursache für den Verlust des Zeitwertes ermittelt wird und kein bonitätsbedingter Zahlungsausfall erkennbar ist, können Abschreibungen unterbleiben. Zum Berichtsstichtag wurde in der HL kein Abschreibungsbedarf identifiziert.

Eine risikobewusste Allokation der Kapitalanlagen wird in der HL über regelmäßige Value-at-Risk-Analysen sowie im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung sichergestellt. Die strategische Kapitalanlageallokation wird unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit sowie unter Einbeziehung des Risikomanagements und des Verantwortlichen Aktuars erstellt. Kernelement der strategischen Allokation ist die Festlegung von Mindesterträgen bei entsprechender Sicherheit. Die Einhaltung der strategischen Kapitalanlageallokation wird laufend überwacht. Neben der Anlage in konventionellen Anlageformen wie Staats- und Unternehmensanleihen sowie gedeckten Schuldverschreibungen erfolgen Neuinvestitionen insbesondere in den Anlageklassen Immobilien sowie Private und Infrastructure Equity, einschließlich erneuerbarer Energien, sowie in nicht börsennotiertes Fremdkapital aus den Bereichen Immobilien und Infrastruktur.

Nachfolgende Abbildungen zeigen exemplarisch die Auswirkungen von simulierten Marktveränderungen auf den Wert der zins- und aktienkurssensitiven Kapitalanlagen.

## AKTIEN UND ANDERE NICHT FESTVERZINSLICHE WERTAPIERE

Aktienkursveränderung*	Marktwertänderung aktienkurssensitiver Kapitalanlagen	
Rückgang um 20 %	EUR	-26 Mio.
Marktwert zum 31. Dezember 2024	EUR	129 Mio.

\* Aktienkursveränderungen unter Berücksichtigung von etwaigen Aktienderivaten. Private Equity und Beteiligungen wurden nicht berücksichtigt.

## FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE UND AUSLEIHUNGEN

Zinsveränderungen	Marktwertänderung zinssensitiver Kapitalanlagen	
Veränderung um +1 %-Punkt	EUR	-582 Mio.
Veränderung um -1 %-Punkt	EUR	650 Mio.
Marktwert zum 31. Dezember 2024	EUR	6.876 Mio.

Zusätzlich besteht für Kapitalanlagen in Fremdwährung ein Währungskursrisiko. Dieses wird durch festgelegte Fremdwährungsquoten limitiert und laufend überwacht. Zusätzlich wird das Fremdwährungsrisiko über Sicherungsgeschäfte reduziert.

Das Marktrisiko ist eines der wesentlichen Risiken, denen die HL ausgesetzt ist.

### Versicherungstechnisches Risiko der Lebensversicherung

Das versicherungstechnische Risiko ist eines der wesentlichen Risiken, denen die HL ausgesetzt ist. Es bezeichnet das Risiko, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom prognostizierten Aufwand abweicht. Zum versicherungstechnischen Risiko in der Lebensversicherung zählen die biometrischen Risiken sowie das Zinsgarantie-, das Storno-, das Kosten- und das Katastrophenrisiko. Eine Erläuterung der verwendeten Rechnungsgrundlagen wird im Anhang dieses Jahresabschlusses bei der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegeben.

Die Risiken in der Versicherungstechnik werden vor dem Hintergrund des inflationären Umfelds und der hohen Unsicherheit in Bezug auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland und im Euroraum laufend u. a. durch Stresstests und Szenarioanalysen überwacht und analysiert. Des Weiteren wird die Auskömmlichkeit der Beiträge segmentspezifisch für das Neugeschäft und den Bestand intensiv beobachtet und gesteuert. Gleichzeitig werden die künftigen Neugeschäfts- und Leistungserwartungen bei der Tarifierung berücksichtigt.

Unter **biometrischen Risiken** werden sämtliche Risiken verstanden, die unmittelbar mit dem Leben einer versicherten Person verknüpft sind. Diese umfassen das Sterblichkeits-, Langlebigkeits- und Invaliditätsrisiko. Bei der Kalkulation werden zum Teil unternehmensindividuelle Tafeln für Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten verwendet. Schwankungszuschläge und Änderungsrisiken werden

gemäß DAV-Herleitung ermittelt. Für Rentenversicherungen werden die von der DAV veröffentlichten Sterbetafeln verwendet. Zur Überprüfung der Angemessenheit der Berechnung werden laufend Bestandsstatistiken ausgewertet und weitere Untersuchungen aufbauend auf der Gewinnzerlegung vorgenommen und gegebenenfalls gegensteuernde Maßnahmen eingeleitet. Ab einer definierten Größenordnung werden individuelle biometrische Risiken mit Todesfall- oder Invaliditätsleistungen durch Rückversicherungslösungen beschränkt.

Das **Zinsgarantierisiko** bezeichnet das Risiko, dass die erwirtschafteten Kapitalerträge nicht ausreichen, um die Zinsgarantien zu erfüllen. Das Zinsgarantierisiko wird mit Hilfe von Analysen zur Aktiv-Passiv-Steuerung, Bestandshochrechnungen, der internen Gewinnzerlegung und Stresstests laufend kontrolliert und bewertet. Hierbei werden neben dem aktuellen Markt- und Zinsumfeld auch weitere deterministische und stochastische Szenarien analysiert. Die Finanzierbarkeit der Zinsgarantien bei rückläufigen Kapitalerträgen wird durch die gemäß DeckRV gebildete Zinszusatzreserve abgesichert. Bei der Berechnung der Zinszusatzreserve werden Storno- und Kapitalwahlrechtswahrscheinlichkeiten sowie reduzierte Sicherheitszuschläge in der Rechnungsgrundlage Biometrie angesetzt. Der für die Dotierung der Zinszusatzreserve maßgebliche Referenzzinssatz betrug Ende 2024 1,57 %. Die in der Vergangenheit gebildete Zinszusatzreserve wird zur Finanzierung der zugesagten Versicherungsleistungen genutzt, was das Zinsergebnis stärkt.

Das **Kostenrisiko** besteht darin, dass die tatsächlichen Kosten die erwarteten Kosten übersteigen. Das Kostenrisiko wird laufend (u. a. im Rahmen der Gewinnzerlegung) überwacht und über ein effektives Kostenmanagement unter Berücksichtigung von Inflationsannahmen gesteuert.

Das **Stornorisiko** kann aus jeder Veränderung des Versicherungsnehmerverhaltens entstehen (Stornoanstieg, -rückgang sowie einmalige Schockereignisse). Insbesondere ein Massenstornoszenario bei den Biometrieprodukten hätte wesentliche Auswirkungen auf die HL. Der Bestand an Lebensversicherungen der HL weist einen hohen Anteil an Risikolebensversicherungen auf. Diese dienen der Absicherung von Sterblichkeitsrisiken und bieten daher auch bei einem Zinsanstieg keinen wirtschaftlichen Anreiz für die Stornierung durch die Versicherungsnehmer. Die Stornoquote der HL liegt zudem deutlich unter dem Marktdurchschnitt und wird laufend anhand von Bestandsbewegungs- und Leistungsstatistiken sowie über das Limitsystem überwacht und berichtet.

# LAGEBERICHT

Das **Katastrophenrisiko** in der Lebensversicherung besteht hauptsächlich in dem Auftreten einer Pandemie mit erhöhten Sterblichkeits- und Invalidisierungsraten. Hierdurch könnte es zu einer unerwartet hohen Anzahl von Versicherungsfällen kommen.

## Kredit-/Ausfallrisiko

Das Kredit-/Ausfallrisiko bezeichnet das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung der Vermögens- und Ertragslage, die sich aufgrund eines Ausfalls oder aufgrund einer Veränderung der Bonität oder der Bewertung der Bonität von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldern (z. B. Rückversicherer, Versicherungsnehmer, Versicherungsvermittler) ergibt, an die das Unternehmen Forderungen hat.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen, insbesondere der Ukraine-Krieg, der Nahostkonflikt und der schwelende Taiwan-Konflikt, kombiniert mit den schwachen Wachstumsaussichten, politischen Unsicherheiten in Europa und potenziellen Handelskonflikten mit den USA, können zu einem weiteren Anstieg der Risikoprämien von Rentenpapieren und infolgedessen zu Marktwertrückgängen führen.

Die Ratings des Rentenbestands werden laufend auf entsprechende negative Veränderungen mittels eines Bonitätslimitsystems überwacht. Zusätzlich werden die Ratings mit einem Bonitätsanalyse-Tool intern validiert. Hierbei werden für die relevanten Gegenparteien u. a. anhand von Geschäftsberichten, Credit-Research-Berichten sowie Angaben von Rating-Agenturen verschiedene Kennzahlen-/Informationsauswertungen vorgenommen.

Das Kredit-/Ausfallrisiko ist ein wesentliches Risiko der HL.

Die folgenden Abbildungen zeigen die Zusammensetzung der festverzinslichen Wertpapiere und Ausleihungen zu Buchwerten und die entsprechende Verteilung auf die Ratingklassen.

## ZUSAMMENSETZUNG DER FESTVERZINSLICHEN WERTPAPIERE UND AUSLEIHUNGEN (BUCHWERTE)

	Mio. EUR
Festverzinsliche Wertpapiere	4.518
davon Bankschuldverschreibungen	1.396
davon Pfandbriefe	1.109
davon Corporates	839
davon Anleihen und Schatzanweisungen	1.175
Hypotheken	1.005
Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	7
<b>Insgesamt</b>	<b>5.530</b>

## ANTEILE DER RATINGKLASSEN IN % (BUCHWERTE)

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	NR*
Festverzinsliche Wertpapiere	51,0	19,1	9,4	1,6	—	0,6
Hypotheken	—	—	—	—	—	18,2
Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	—	—	—	—	—	0,1
<b>Insgesamt</b>	<b>51,0</b>	<b>19,1</b>	<b>9,4</b>	<b>1,6</b>	<b>—</b>	<b>18,9</b>

\* ) kein Rating vorhanden

Ausfallrisiken aus Forderungen an Versicherungsnehmer werden durch entsprechende organisatorische und technische Maßnahmen verringert. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft an Versicherungsnehmer, deren Fälligkeitszeitpunkt mehr als 90 Tage zurückliegt, betrugen zum Bilanzstichtag EUR 0,3 Mio. Zur Risikovorsorge werden ausreichende Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand vorgenommen. Aus möglichen Ausfällen von Forderungen an Versicherungsnehmer resultieren keine wesentlichen bilanziellen Risiken. Die durchschnittliche Ausfallquote wird aus dem Verhältnis der Wertberichtigungen zu den gebuchten Bruttobeiträgen ermittelt und betrug für die vergangenen drei Jahre weniger als 0,1 %.

Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherungsunternehmen bestanden zum Bilanzstichtag nicht.

Unter dem **Konzentrationsrisiko** wird das Risiko verstanden, das sich dadurch ergibt, dass das Unternehmen einzelne Risiken oder stark korrelierte Risiken eingeht, die ein bedeutendes Ausfallpotenzial haben.

Die HL misst dem Konzentrationsrisikomanagement der Kapitalanlagen durch die Festlegung von Bandbreiten je Anlageklasse und eine laufende Überwachung der daraus resultierenden Limite eine hohe Bedeutung bei. Gemäß dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht wird auf eine breite Mischung und Streuung der Kapitalanlagen geachtet. Die entsprechenden Vorgaben sind in einem internen Anlagenkatalog festgelegt. Weiterhin wird langfristig eine noch stärkere Diversifizierung der Emittenten angestrebt. Um diese Entwicklung operativ sicherzustellen, werden zur Risikosteuerung ein umfassendes Emittentenlimitsystem sowie ein Kreditportfoliomodell eingesetzt.

### **Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Unternehmen aufgrund zeitlicher Inkongruenzen in den Zahlungsströmen oder mangelnder Liquidierbarkeit von Vermögenswerten nicht in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. Die Realisierung von Vermögenswerten kann erforderlich sein, wenn die auszuzahlenden Leistungen und Kosten die vereinbarten Prämien und Erträge aus Kapitalanlagen übersteigen. Auf Grund des seit dem Jahr 2022 deutlich gestiegenen Marktzinsniveaus könnte dies aktuell dazu führen, dass Wertpapiere unterhalb ihres Buchwertes veräußert werden müssen. Die HL war im Geschäftsjahr 2024 jederzeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Die HL steuert das Liquiditätsrisiko durch ein aktives Liquiditätsmanagement. Hierzu erfolgt eine monatliche Liquiditätsplanung mit anschließender Abweichungsanalyse. Darüber hinaus findet eine Überwachung der Liquiditätsklassen statt. Dabei werden die Kapitalanlagen nach ihrer Liquidierbarkeit in unterschiedliche Klassen eingegliedert und hochliquide Kapitalanlagen in ausreichender Höhe vorgehalten. Die Mindesthöhe an hochliquiden Kapitalanlagen orientiert sich dabei an den identifizierten Stressereignissen und ist im Limitsystem verankert. Langfristige Liquiditätsrisiken werden zudem über das System zur Aktiv-Passiv-Steuerung überwacht. Abgesehen von den Liquiditätsrisiken, die sich auf die Kapitalmärkte beziehen, unterliegt die HL keinem wesentlichen Liquiditätsrisiko.

### **Operationelles Risiko**

Das operationelle Risiko bezeichnet das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt.

Die HL ist gegenüber den folgenden operationellen Risiken exponiert, die in der halbjährlichen Risikoerhebung identifiziert und bewertet werden.

Das **Rechtsrisiko** bezeichnet Risiken von Nachteilen aufgrund der unzureichenden Beachtung der aktuellen Rechtslage sowie der falschen Anwendung einer gegebenenfalls unklaren Rechtslage. Zu dem Rechtsrisiko zählt auch das Rechtsänderungsrisiko, das sich aufgrund einer Änderung der Rechtsgrundlagen ergibt. Das Rechtsrisiko wird durch den Einsatz von qualifizierten Mitarbeitern sowie durch die bedarfsweise Einholung von externer Beratung beschränkt. Zur Reduzierung des Rechtsrisikos ist ferner ein Compliance Management System eingerichtet, im Rahmen dessen die Beratungsaufgabe, die Frühwarenaufgabe, die Risikokontrollaufgabe und Überwachungsaufgabe zur Reduzierung des Rechtsrisikos wahrgenommen werden. Es wird sichergestellt, dass Änderungen der Gesetzgebung und der Rechtsprechung in allen für die HL relevanten Rechtsräumen zeitnah erkannt und berücksichtigt werden. Das Datenschutzrisiko wird zudem durch die Tätigkeit des Datenschutzbeauftragten im Rahmen seiner gesetzlichen Aufgaben und Verantwortlichkeiten reduziert. Die Mitarbeiter der HL werden regelmäßig zu den Vorschriften des Datenschutzes geschult und es sind Verfahren zur Meldung und Behebung von datenschutzrechtlichen Risiken eingerichtet. Ergänzend werden das Geldwäschерisiko sowie das Fraudrisiko explizit im Risikomanagementsystem berücksichtigt und durch die im Compliance Management System eingerichteten Kontrollen reduziert. Hierzu sind die Rollen des Geldwäschebeauftragten und des Anti-Fraud-Managers in der HL etabliert. Die Mitarbeiter der aus dem Geldwäschegesetz verpflichteten Gesellschaften der VHV Gruppe erhalten jährlich bzw. beim Einstieg in das Unternehmen Schulungen zur Geldwäscheprävention. Zur internen und externen Meldung von geldwäschebezogenen Verdachtsfällen wurde ein Verfahren eingerichtet. Gleches gilt für die interne Meldung und Verfolgung von strafbaren Handlungen.

Die Steuerung von Steuerrisiken („Tax Compliance“) erfolgt über ein Tax Compliance Management System. Zweck dieses innerbetrieblichen Kontrollsysteins ist die vollständige und zeitgerechte Erfüllung der steuerlichen Pflichten. Die Konzernrichtlinie Steuern beschreibt die Tax Compliance Organisation, legt die Rollen und Verantwortlichkeiten aller involvierten Organisationseinheiten fest und regelt steuerlich relevante Prozesse einheitlich.

Das **Organisationsrisiko** kann aus der Organisationsstruktur des Unternehmens entstehen, wie z. B. aus komplexen Geschäftsprozessen, hohem Abstimmungsaufwand oder unzureichend definierten Schnittstellen. Um dieses Risiko zu reduzieren, wird die Geschäftsorganisation regelmäßig überprüft. Ferner besteht ein IKS, in dem alle wesentlichen Geschäftsprozesse einschließlich der enthaltenen Risiken und der hiermit in Verbindung stehenden Kontrollen in einer einheitlichen

# LAGEBERICHT

Prozessmodellierungssoftware abgebildet sind. Relevante Richtlinien werden den Mitarbeitern zugänglich gemacht.

Die Prozesse der Risikoselektion sind grundsätzlich mit operationellen Risiken behaftet. Dieses Risiko wird durch eine sorgfältige Risikoprüfung und entsprechende Zeichnungsrichtlinien gemindert. Die Einhaltung der Zeichnungsrichtlinien wird über ein Controllingsystem überwacht.

Das **Risiko aus IT-Systemen** bezeichnet die Gefahr der Realisierung von Verlusten, die infolge der Verletzung eines oder mehrerer Schutzziele (Vertraulichkeit, Integrität, Verfügbarkeit, Authentizität) durch IT-Systeme entstehen können. IT-Risiken bestehen durch ständig steigende Anforderungen an die IT-Architektur und IT-Anwendungen durch sich verändernde Marktanforderungen sowie steigende regulatorische Anforderungen. Hierdurch erhöhen sich die Komplexität und die Fehleranfälligkeit der IT-Landschaft. Neben den operationellen Risiken im Falle einer nicht funktionsfähigen IT resultiert ferner ein Reputationsrisiko, falls unseren Kunden und Geschäftspartnern die IT nicht zur Verfügung steht. Zur Sicherstellung der nachhaltigen Zukunftsfähigkeit der IT-Anwendungslandschaft sowie der Modernisierung des IT-Betriebs wurde das Digitalisierungsprogramm „goDIGITAL“ im Berichtsjahr mit weiterhin hoher Priorität fortgeführt. Im Jahr 2024 wurden weitere Verträge in das Neusystem migriert, sodass nun über 90 % des Bestands der HL im Neusystem verwaltet wird. Das zentrale Ziel für das Jahr 2025 besteht darin, die verbliebenen Verträge aus dem Altsystem zu migrieren, um anschließend den von Leben genutzten Teil des Host-Systems abzuschalten. Das Programm „goDIGITAL“ bildet die Grundlage künftiger Digitalisierungsinitiativen der VHV Gruppe. Sowohl in den Vorstands- als auch in den Aufsichtsratssitzungen wird regelmäßig über den Status der IT und des Programms „goDIGITAL“ berichtet. Die bestehenden IT-Risiken werden intensiv überwacht. Ein wesentliches Risiko wird in einem Ransomware-Angriff mit weitreichenden Auswirkungen auf die Systemverfügbarkeit sowie einer Beeinträchtigung der Geschäftsprozesse gesehen. Zwecks Risikominderung ist insbesondere eine Online-Spiegelung der wichtigsten Systeme an zwei Standorten eingerichtet. Vor dem Hintergrund stetig wachsender technischer, gesetzlicher und regulatorischer Anforderungen sowie zunehmender Cyberrisiken werden die IT-Risiken der HL laufend im Rahmen des IT-Risikomanagements überwacht und aktuelle Methoden und Anwendungen zur Erkennung und zur Abwehr von Angriffen verprobgt und eingesetzt. Die Wirksamkeit von Sicherungsmaßnahmen wird regelmäßig im Rahmen von IT-Notfallübungen überprüft und dokumentiert. Die mit der Umsetzung des Programms „goDIGITAL“ und den Herausforderungen der anstehenden Transformation einhergehenden Risiken werden

mittels einer programmübergreifenden Governance-Struktur entsprechend gesteuert. Das aus der Transformation resultierende Personalrisiko wird über ein Personalmanagement in der Informatik gesteuert. Neben der Prävention von Ausfällen der Datenverarbeitungssysteme, Dienstleister, Gebäude und des Personals, spielt die Informationssicherheit und insbesondere der Schutz vor Angriffen auf IT-Systeme eine wichtige Rolle. Hierfür hat die HL entsprechende Vorsorgemaßnahmen implementiert und überwacht deren Wirksamkeit.

Das **Risiko aus Auslagerungen** bezeichnet Risiken von fehlerhaften Entscheidungen, Verträgen oder einer fehlerhaften Durchführung eines Auslagerungsprozesses sowie weitere operationelle Risiken, die aus einer Auslagerung resultieren können. Die HL hat Teile ihrer Prozesse an interne und externe Dienstleister ausgelagert. Wichtige Funktionen und Tätigkeiten sind ausschließlich konzernintern ausgeliert. Die mit einem Outsourcing-Vorhaben verbundenen Risiken werden im Zuge einer Risikoanalyse identifiziert, analysiert und bewertet. Inhalt und Umfang der Risikoanalyse orientieren sich an der regulatorischen Klassifizierung. In Abhängigkeit der Beurteilung der Dienstleisterabhängigkeit und des Risikoprofils des Outsourcing-Vorhabens wird eine angemessene Dienstleistersteuerung und -überwachung etabliert. Vorgaben hierzu werden vom zentralen Dienstleistercontrolling definiert und deren Umsetzung nachgehalten. Durch die steigende Anzahl an Outsourcing-Vorhaben und den zunehmenden Anteil an Cloud-basierten IT-Dienstleistungen auch im Kontext primär versicherungstechnischer Dienstleistungen, ergeben sich zunehmende Kumulrisiken. Diese erfordern ein vertieftes Verständnis von übergreifenden Dienstleisterabhängigkeiten und eine adäquate Berücksichtigung in der Risikobeurteilung. Ziel ist, Konzentrations- und Kumulrisiken durch Outsourcing bewusst zu steuern. Dafür sollen geeignete Limitkennzahlen entwickelt werden. Infolge der sorgfältigen Auswahl der Partner bei externen Auslagerungen und entsprechender Kontrollmechanismen entsteht keine wesentliche Steigerung des operationellen Risikos.

Das **Personalrisiko** betrifft Risiken mit Bezug zu den Mitarbeiterkapazitäten der Unternehmensbereiche, der Mitarbeiterqualifikation, etwaigen Kopfmonopolen sowie der Mitarbeiterfluktuation. Um diesen Risiken zu begegnen, werden Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen durchgeführt, die eine hohe fachliche Qualifikation der Mitarbeiter sicherstellen. Vertretungs- und Nachfolgeregelungen mindern das Risiko von Störungen in den Arbeitsabläufen.

Ergänzend zu den dargestellten operationellen Risiken werden das **Datenqualitätsrisiko**, das **Risiko aus externen Ereignissen und**

**Infrastruktur** sowie das **Projektrisiko** systematisch identifiziert, bewertet, berichtet und gesteuert.

Die HL verfügt des Weiteren über Schutzbedarfsanalysen und führt regelmäßige Business Impact Analysen durch, in denen Extremzonen, wie beispielsweise ein IT- oder Gebäudeausfall, modelliert werden, um das operationelle Risiko zu kontrollieren. Aus den Ergebnissen dieser Analysen werden Notfallpläne abgeleitet, die regelmäßig aktualisiert und an aktuelle Gegebenheiten angepasst werden. Sofern Ressourcen wie Mitarbeiter, Gebäude oder IT-Systeme nur eingeschränkt zur Verfügung stehen, bleibt die HL somit weiterhin handlungsfähig, sodass auch im Notfall der Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten werden kann.

### **Strategisches Risiko**

Megatrends sind die großen Umfeldveränderungen, denen die Versicherungswirtschaft und damit die VHV Gruppe und ihre Geschäftsfelder unterworfen sind wie beispielsweise sinkende Beiträge und Profitabilität durch makroökonomischen Druck, Massenstandardisierung mit Preis als entscheidender Differenzierungsfaktor, Kanal- und Kundenausrichtung als zukünftige Priorität, Tech und Daten als zwingende Notwendigkeit, „New Work“, Fachkräftemangel und zunehmende Erwartungen an den Arbeitgeber.

Die strategischen Risiken der HL bestehen darin, die potenziellen Einflussfaktoren der Megatrends nicht zu erkennen, die daraus resultierenden Konsequenzen auf das Geschäftsmodell nicht systematisch zu analysieren und das Geschäftsmodell nicht entsprechend anzupassen. Erschwerend kommt hinzu, dass die Implikationen der Megatrends auf das Geschäftsmodell der HL aktuell beeinflusst oder gar überlagert werden von den derzeit beobachtbaren mikro- und makroökonomischen Verschiebungen und deren Auswirkungen. Zu nennen wären z. B. die sich verändernde geopolitische Weltordnung als Folge zunehmender Spannungen zwischen Staaten bzw. multinationalen Bündnissen, einer erhöhten Dynamik an Kriegs- und Krisenereignissen und dem verstärkten Einsatz geopolitischer Instrumente, oder die sich fortwährende und dynamische Veränderung der wirtschaftlichen Strukturen, welche von Wirtschaftspolitik, neuen Technologien, erhöhter Regulatorik, internationalem Wettbewerb und veränderten Erwartungen an den Arbeitsmarkt beeinflusst werden. Dies veranlasst die HL, ihre klare und fundierte Gesellschaftsstrategie laufend aktuell zu halten. Es ermöglicht der HL, sich in einem dynamischen Umfeld zu orientieren, Chancen zu nutzen und Risiken zu minimieren. Sie fördert die Zukunfts- und Wettbewerbsfähigkeit und gewährleistet, dass alle Entscheidungen und Handlungen auf ein gemeinsames Ziel ausgerichtet sind.

In der Gesellschaftsstrategie sind übergreifende Erfolgsfaktoren zur strategischen Entwicklung der HL definiert, welche sich ableiten aus den Implikationen der Megatrends und Auswirkungen der makroökonomischen Verschiebungen auf das Geschäftsmodell der HL. Für die Umsetzung dieser Erfolgsfaktoren werden geeignete Ziele und Maßnahmen geplant und umgesetzt. Risiken, die vor allem in der Umsetzung der Maßnahmen liegen, werden durch geeignete Vorgaben auf ein angemessenes Niveau reduziert.

Weiterhin verlangt das dynamische Kapitalmarktfeld eine resiliente Aufstellung der Kapitalanlagen, um in jedem Szenario finanzielle Stabilität zu gewährleisten.

### **Reputationsrisiko**

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, das sich aus einer möglichen Schädigung des Rufs des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit ergibt.

Dem Risiko einer negativen Wahrnehmung durch Kunden, Vertriebspartner oder sonstige Stakeholder wird z. B. durch intensives Qualitätsmanagement sowie regelmäßige Dialoge mit unseren Vertriebspartnern entgegengewirkt. Service Level Agreements mit den internen und externen Dienstleistern der HL ermöglichen ein laufendes Controlling der wesentlichen Kennzahlen.

Aktuelle Studien und Testergebnisse belegen die Kundenfreundlichkeit. Auch die vielfältigen Kommunikationsaktivitäten haben das Ziel, die gute Reputation der HL zu wahren. Derzeit gibt es keine Indikatoren, die auf wesentliche Reputationsrisiken hinweisen. Das Reputationsrisiko wird fortlaufend durch die zentrale Unternehmenskommunikation überwacht.

Um potenziellen Reputationsrisiken zu begegnen, hat sich die HL zur Einhaltung des Verhaltenskodex für den Versicherungsvertrieb sowie zur Einhaltung des Datenschutzkodex Code-of-Conduct verpflichtet.

### **Emerging Risks**

Bei Emerging Risks handelt es sich um neuartige Risiken, deren Gefährdung sich gar nicht oder nur schwer einschätzen lässt (u. a. bedingt durch den Klimawandel oder die Entwicklung neuer Technologien). Sie zeichnen sich ferner durch ein hohes Potenzial für große Schäden aus, sodass einer frühzeitigen Risikoidentifizierung eine entscheidende Bedeutung beikommt. Daher werden Emerging Risks explizit im Rahmen der Risikoerhebung von den Risikoverantwortlichen

# LAGEBERICHT

identifiziert und bewertet, um durch eine frühzeitige Identifizierung das Zeitfenster zur Gegensteuerung zu erhöhen.

## Risikotragfähigkeit

Die Risikotragfähigkeit der HL war während des gesamten Berichtszeitraums zu jeder Zeit in vollem Umfang und im Einklang mit den risikostrategischen Vorgaben gegeben. Die HL verfügte zum 31. Dezember 2024 auch ohne die genehmigungspflichtigen Instrumente der Übergangsmaßnahmen und ohne Volatilitätsanpassung über eine deutliche Überdeckung der gesetzlichen Solvenzkapitalanforderungen mit anrechenbaren Eigenmitteln.

In den durchgeführten Stresstests und Szenarioanalysen war die Risikotragfähigkeit auch unter den betrachteten Stresssituationen (Extremereignissen) nicht gefährdet.

Auch in diesem Berichtsjahr wurde das Nachhaltigkeitsrisikomanagement insbesondere die Klimastresstests kontinuierlich weiterentwickelt.

Hinsichtlich der Marktentwicklungen im Geschäftsjahr sowie der zu erwartenden Entwicklung im Jahr 2025 wird auf den Wirtschafts- sowie Prognosebericht verwiesen.

## CHANCENBERICHT

Das Identifizieren von Chancen stellt einen wesentlichen Bestandteil einer zukunftsorientierten Unternehmensführung dar. Im Rahmen der strategischen Planung werden die aktuellen Rahmenbedingungen analysiert, um die sich hieraus bietenden Chancen frühzeitig zu identifizieren und entsprechend zu handeln. Aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen, insbesondere der Ukraine-Krieg, der Nahostkonflikt und der schwelende Taiwan-Konflikt, kombiniert mit den schwachen Wachstumsaussichten, politischen Unsicherheiten in Europa und potenziellen Handelskonflikten mit den USA, sind die Ausführungen zu den Chancen mit Unsicherheit behaftet.

Produkte zur Absicherung biometrischer Risiken haben verstärkt an Bedeutung gewonnen, da diese weitestgehend unabhängig vom Kapitalmarktfeld sind und sich positiv auf die Solvenzkapitalanforderungen unter Solvency II auswirken. Als einer der führenden Anbieter von Risikolebensversicherungen sehen wir die Absicherung der Arbeitskraft im Bereich der Invaliditätsversicherung als Wachstumsfeld.

Das angestiegene Zinsniveau seit 2022 führte dazu, dass der Investitionsfokus zunehmend auf Covered Bonds und öffentliche Titel gelegt wurde. Weiterhin wurden in PE und IE und Immobilienfonds sowie nicht börsennotiertes Fremdkapital investiert. Chancen bestehen daher neben der grundsätzlich positiven Portfoliodiversifikation in der Möglichkeit, an den positiven Marktentwicklungen zu partizipieren.

Die voranschreitende Digitalisierung wird die Zukunft der Versicherungsbranche aufgrund des sich verändernden Kundenverhaltens und technischer Innovationen entscheidend beeinflussen. Gerade für einen mittelständischen Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit mit langfristig ausgerichteter Strategie und der Aufstellung der VHV Gruppe bieten sich hier im Zuge der Umsetzung der ausgearbeiteten IT- und Digitalisierungsstrategie Chancen im künftigen Wettbewerb.

Aufgrund des digitalen Fortschritts und sich wandelnder Kundenbedürfnisse wird zukünftig die konsequente Kanal- und Kundenausrichtung von zentraler Bedeutung sein. Ein wachsendes Kundeninteresse besteht vor allem in Bezug auf digitale Touchpoints und moderne Kommunikationskanäle. Ferner zeigen Studienergebnisse auf, dass sich die Customer Experience im direkten Wettbewerbsumfeld der HL stetig verbessert. Die HL hat diese Einflussfaktoren in der Gesellschafts- und Markenstrategie berücksichtigt und sieht sich wettbewerbsfähig positioniert.

Die Kundenzufriedenheit stellt einen zentralen Faktor für die zukünftige Marktposition und Ertragskraft der HL dar. Daher legt die HL einen hohen Wert auf eine überdurchschnittliche und vom Markt differenziert wahrgenommene Serviceorientierung. Unterschiedliche Testurteile und Auszeichnungen unterstreichen dies. Die Servicequalität wird laufend durch interne und externe Überprüfungen überwacht.

Die konsequente Ausrichtung der HL als attraktiver Arbeitgeber bietet vor dem Hintergrund des demografischen Wandels ebenfalls Chancen. Grundlage für eine kompetente und qualitativ hochwertige Zusammenarbeit mit Kunden und weiteren Geschäftspartnern sind motivierte und qualifizierte Mitarbeiter. Interne Weiterbildungsmaßnahmen, fortlaufende Schulungen und ein systematisches Nachfolgemanagement stellen die fachliche Qualifikation der Mitarbeiter sicher.

Darüber hinaus wird der Vereinbarkeit von Beruf und Familie sowie dem betrieblichen Gesundheitsmanagement eine hohe Bedeutung beigemessen.

## ZUSAMMENFASSUNG

Die aktuellen Erkenntnisse und die Einschätzung der künftigen Entwicklung lassen auf Basis der aktuell verfügbaren Informationen derzeit keine nachhaltigen und wesentlichen Beeinträchtigungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HL erwarten. Der Fortbestand der HL ist auch in Extremzonen nicht gefährdet. Alle wesentlichen Risiken werden frühzeitig erkannt, bewertet und gesteuert.

## PROGNOSEBERICHT

### Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarkt

Die globalwirtschaftliche Entwicklung dürfte sich nach Ansicht von Ökonomen in 2025 weiterhin in unterschiedlichen Geschwindigkeiten vollziehen. Wirtschaftsforschungsinstitute erwarten in ihren Prognosen für die USA eine stabile wirtschaftliche Entwicklung und für die Eurozone eine begrenzte Erholung. Für das Wirtschaftswachstum Deutschlands wird erneut ein niedrigerer Wert als für die Eurozone erwartet.

Die geopolitische Unsicherheit bleibt dabei hoch. Maßgeblichen Einfluss auf die tatsächliche Entwicklung der Weltwirtschaft könnten Maßnahmen und Entscheidungen der neu gewählten US-Regierung haben, die sich aber nur sehr unsicher prognostizieren lassen. Die Einführung bzw. Erhöhung von Zöllen könnte zu einer Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China führen, dem sich auch die EU nicht entziehen könnte. Im Nahen Osten besteht weiterhin Eskalationspotenzial, wohingegen aber auch positive Entwicklungen, beispielsweise durch ein Ende des Ukraine-Russland-Konflikts am Verhandlungstisch, denkbar erscheinen.

Aufgrund der zu erwartenden begrenzten konjunkturellen Dynamik in der Eurozone wird die Inflationsrate voraussichtlich um die Marke von 2 % schwanken, zwischenzeitliche Anstiege aufgrund von Basiseffekten sind jedoch wahrscheinlich.

Die Geldpolitik wird weiterhin bedeutenden Einfluss auf die Entwicklung von Wirtschaft und Kapitalmärkten haben. Marktteilnehmer erwarten im Jahr 2025 weitere Zinssenkungen der EZB. Aufgrund anhaltender Stärke der US-Wirtschaft und möglicher politischer Entscheidungen der neuen US-Administration, die inflationstreibend wirken könnten, werden von der US-Notenbank Fed deutlich weniger Zinsschritte erwartet.

Anleihen bleiben aufgrund des abgeschwächten Inflationsdrucks und weiterer antizipierter Zinssenkungen in 2025 zunächst grundsätzlich gut unterstützt. Eine Verschlechterung der Fundamentaldaten, möglicherweise ausgelöst durch ökonomische oder geopolitische Entwicklungen, könnte sich hingegen negativ auf die Risikoneigung der Marktteilnehmer auswirken. Ein Anstieg der Risikoaufrückschläge bei mit Bonitätsrisiken behafteten Zinstiteln wäre die Folge.

Im erwarteten Spannungsfeld aus begrenzter konjunktureller Dynamik, hoher geopolitischer Unsicherheit und dem Einfluss der Notenbanken dürften sich die Aktienmärkte volatil entwickeln.

### Entwicklung der Branche und der HL

Mit dem Zinsanstieg der letzten Jahre konnte die HL deutliche Auflösungen aus der Zinszusatzreserve (ZZR) vornehmen. Bei einem anhaltenden Zinsniveau ist auch in dem kommenden Jahr mit weiteren Auflösungen zu rechnen. Im Rahmen der ZZR wurden seit 2011 Rückstellungen bei den Lebensversicherern gebildet, um im Niedrigzinsumfeld den Zinsverpflichtungen nachkommen zu können. Die HL sieht sich aufgrund der gezielten Durationssteuerung und des im Vergleich zum Markt geringen Anteils von Rentenversicherungen im Portfolio im Marktumfeld wettbewerbsfähig aufgestellt. Weiterhin werden die Auswirkungen von hohen Zinsanstiegen sowie -rückgängen mittels ALM-Studien bei der HL laufend überprüft, um die Kapitalanlagepolitik auch in Zukunft entsprechend auf die Anforderungen der Passivseite ausrichten zu können.

In der Kapitalanlage ist für 2025 eine Anlage in langlaufende Titel mit guter Bonität (Investmentgrade) geplant. Es ist überdies eine Fortführung der Anlageklassen Immobilien, PE und IE geplant. Die HL erwartet für das Jahr 2025 einen leichten Rückgang des Buchwerts der Kapitalanlagen. Aufgrund der Anlagestruktur wird von einer Nettoverzinsung der Kapitalanlagen leicht unter dem Niveau von 2024 ausgegangen.

Im Jahr 2025 wird mit der Einführung der Grundfähigkeitsversicherung das Biometrieporfolio der HL erweitert. Dieser Schritt ist Teil der Strategie, in der die HL als Biometrie-Multikanal-Versicherer ihre Produkte kontinuierlich weiterentwickelt und optimiert. Durch eine innovative und bedarfsgerechte Produktentwicklung, die fortlaufende Überprüfung und Adjustierung des bestehenden Produktpportfolios sowie die hohe Vertriebs- und Servicequalität sieht sich die HL am Markt wettbewerbsfähig positioniert. So konnte der Marktanteil am Neugeschäft bei den Risikoversicherungen in den vergangenen Jahren auf einem hohen Niveau weiter ausgebaut werden. Dieser Anteil

# LAGEBERICHT

soll in einem von zunehmender Wettbewerbsintensität geprägten Umfeld gehalten, zudem soll die Berufs- und Grundfähigkeitsversicherung insbesondere im Vermittlermarkt weiter ausgebaut werden.

Die staatliche Rente wird auch 2025 weiter unter Druck stehen, weshalb mit einem zunehmenden Bedarf der Bürger in Bezug auf die eigenverantwortliche Vorsorge zu rechnen ist. Entsprechend hoch ist weiterhin das Potenzial, insbesondere bei geförderten Altersvorsorgeprodukten.

Vor dem Hintergrund der anhaltenden Verunsicherung bezüglich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung ist die Haltung vieler Verbraucher geprägt durch ihre Abneigung gegenüber risikobehafteten Anlagen und gegen langfristige Kapitalbindung. Entsprechend ist bei den Einmalbeiträgen zu erwarten, dass das Geschäft durch die Nachfrage nach Produkten mit kurzen Laufzeiten dominiert wird. Durch die vorraussichtliche Fortsetzung des Trends weiterer Zinssenkungen im Jahr 2025 ist zudem mit einer Steigerung der Attraktivität von Einmalbeitragsprodukten zu rechnen.

Insgesamt erwartet die HL im kommenden Jahr Beitragseinnahmen über Vorjahresniveau. Erwartungsgemäß wird der Jahresüberschuss nach Steuern 2025 im Vergleich zu 2024 leicht zurückgehen.

Die Entwicklung der Beitragseinnahmen wird zudem durch eine Weiterführung des in den letzten Jahren durchgeföhrten „Fitnessprogramms“ mit einer Themenspanne von Produktinnovationen über Servicequalität, Kostenoffensive bis hin zur Risikoselektion unterstützt. Durch die systematische Abarbeitung der einzelnen Themenfelder des „Fitnessprogramms“ sollen u. a. die ausgezeichnete Kundenzufriedenheit weiter verbessert sowie die niedrigen Kostenquoten auf dem jeweiligen Niveau gehalten werden.

Darüber hinaus wird das Digitalisierungsprogramm „goDIGITAL“ fortgeführt, in dessen Rahmen die IT-Anwendungslandschaft modernisiert und eine Grundlage für künftige Digitalisierungsinitiativen innerhalb der VHV Gruppe geschaffen wird.

## **Vorbehalt bei Zukunftsaussagen**

Der vorliegende Prognosebericht beinhaltet Einschätzungen für die kommende Entwicklung des Unternehmens. Unter Abwägung aller bekannten Chancen und Risiken und auf Basis von Planungen und Hochrechnungen wurden Annahmen getroffen, die aufgrund unbekannter Risiken und Unsicherheiten so nicht eintreten oder nicht vollständig eintreffen müssen.

Aufgrund der sich dynamisch verändernden Rahmenbedingungen können die nachhaltigen Auswirkungen auf die konjunkturelle Entwicklung, die Kapitalmärkte sowie die Geschäftsentwicklung der HL zum aktuellen Zeitpunkt weiterhin nicht abschließend beurteilt werden. Insofern sind die genannten prognostischen Aussagen mit höheren Unsicherheiten behaftet.

## **VERTRÄGE MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN**

Es besteht ein Beherrschungsvertrag mit der Muttergesellschaft, der VHV Holding.

Darüber hinaus bestehen Verträge zur Ausgliederung von Funktionen und Versicherungstätigkeiten sowie Dienstleistungsverträge mit der überwiegenden Anzahl der verbundenen Unternehmen in unterschiedlichem Ausmaß.

Zusätzlich existiert eine Schuldbeitrittsvereinbarung mit der VHV Holding, in der sich die VHV Holding gegenüber der HL verpflichtet, den Zahlungsverpflichtungen aus sämtlichen bestehenden und künftigen Pensionszusagen der HL als Gesamtschuldnerin beizutreten und die handelsbilanziellen Pensionsrückstellungen ausschließlich in ihrer Bilanz zu passivieren. Die HL erstattet der VHV Holding die erforderlichen Aufwendungen.

## **SONSTIGES**

Die Ratingagentur S&P hat 2024 das Rating der HL von „A+“ mit stabilem Ausblick erneut bestätigt.

Ausschlaggebend für das Rating ist insbesondere die Kapital- und Ertragsstärke der VHV Gruppe mit einer Kapitalausstattung über dem 99,99%-Niveau. Hierzu trägt nach Beurteilung von S&P das vorteilhafte Risiko-/Rendite-Profil im Bereich Leben maßgeblich bei.

Von der kundenorientierten Kölner Ratingagentur ASSEKURATA erhielt die HL zum dreizehnten Mal in Folge die Bestnote „exzellent A++“. Erneut wurde die HL in allen vier Teilqualitäten mit der Bestnote „exzellent“ bewertet.

Auch in 2024 wurde die HL durch das Analysehaus Morgen & Morgen mit der Bestnote „5 Sterne“ im Rating der Lebensversicherungsunternehmen ausgezeichnet.

Zudem konnte die HL erneut in zahlreichen Produkt- und Servicevergleichen des Jahres 2024 überzeugen und zeigt damit ihre wettbewerbsfähige Positionierung am Markt.

**BEWEGUNG DES VERSICHERUNGSBESTANDES**  
HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG

<b>GESAMTES SELBST ABGESCHLOSSENES VERSICHERUNGSGESCHÄFT</b>				
	(nur Hauptversicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)	(nur Hauptversicherungen)	
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Einmalbeitrag in TEUR	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
<b>A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2024</b>				
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.126.568	799.032	—	141.739.839
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	78.526	56.242	199.856	16.347.454
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	—	5.479	947	394.875
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	—	—	—	3.536
3. übriger Zugang	908	1.503	11.314	130.133
4. gesamter Zugang	79.434	63.224	212.117	16.875.998
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	3.491	2.139	—	161.085
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	47.601	36.130	—	5.524.587
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	14.329	19.897	—	2.171.114
4. sonstiger vorzeitiger Abgang	—	—	—	43
5. übriger Abgang	837	2.563	—	106.405
6. gesamter Abgang	66.258	60.729	—	7.963.234
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.139.744	801.527	212.117	150.652.603

<b>GESAMTES SELBST ABGESCHLOSSENES VERSICHERUNGSGESCHÄFT</b>		
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
B. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen (ohne Zusatzversicherungen)		
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	1.126.568	141.739.839
davon beitragsfrei	(118.821)	(3.329.103)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1.139.744	150.652.603
davon beitragsfrei	(117.094)	(3.202.144)
Zusatzversicherungen insgesamt		
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen		
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	98.084	11.727.435
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	93.756	11.122.555

### EINZELVERSICHERUNGEN

### KOLLEKTIVVERSICHERUNGEN

Kapitalversicherungen (einschließlich Vermögens- bildungsversicherungen) ohne Risikoversicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschließlich Berufs- unfähigkeitsversicherungen)		Sonstige Lebensversicherungen		Kollektivversicherungen	
Anzahl der Versicherun- gen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR
137.675	122.785	789.526	516.684	86.199	60.809	11.462	12.459	101.706	86.295
9.031	4.850	49.497	33.760	13.825	14.093	3.292	493	2.881	3.046
–	1.321	–	1.199	–	1.650	–	129	–	1.180
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
60	27	159	819	130	61	3	6	556	590
<b>9.091</b>	<b>6.198</b>	<b>49.656</b>	<b>35.778</b>	<b>13.955</b>	<b>15.804</b>	<b>3.295</b>	<b>628</b>	<b>3.437</b>	<b>4.816</b>
1.425	779	986	1.116	630	81	29	32	421	131
7.828	11.002	29.498	16.173	1.035	1.211	4.206	3.413	5.034	4.331
3.937	2.866	7.943	10.804	1.632	2.243	166	729	651	3.255
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31	59	159	525	28	652	70	281	549	1.046
<b>13.221</b>	<b>14.706</b>	<b>38.586</b>	<b>28.618</b>	<b>3.325</b>	<b>4.187</b>	<b>4.471</b>	<b>4.455</b>	<b>6.655</b>	<b>8.763</b>
<b>133.545</b>	<b>114.277</b>	<b>800.596</b>	<b>523.844</b>	<b>96.829</b>	<b>72.426</b>	<b>10.286</b>	<b>8.632</b>	<b>98.488</b>	<b>82.348</b>

### EINZELVERSICHERUNGEN

### KOLLEKTIVVERSICHERUNGEN

Kapitalversicherungen (einschließlich Vermögens- bildungsversicherungen) ohne Risikoversicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschließlich Berufs- unfähigkeitsversicherungen)		Sonstige Lebensversicherungen		Kollektivversicherungen	
Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahresrente in TEUR
137.675	<b>4.218.375</b>	<b>789.526</b>	<b>120.411.081</b>	<b>86.199</b>	<b>9.617.761</b>	<b>11.462</b>	<b>806.498</b>	<b>101.706</b>	<b>6.686.124</b>
(12.761)	(356.773)	(43.616)	(899.511)	(29.646)	(1.012.833)	(7.694)	(610.163)	(25.104)	(449.823)
<b>133.545</b>	<b>3.889.261</b>	<b>800.596</b>	<b>126.730.457</b>	<b>96.829</b>	<b>12.478.177</b>	<b>10.286</b>	<b>706.030</b>	<b>98.488</b>	<b>6.848.678</b>
(11.733)	(326.475)	(44.238)	(912.984)	(29.389)	(990.097)	(6.828)	(523.453)	(24.906)	(449.135)

Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invali- ditäts- Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versicherun- gen	Versicherungs- summe in TEUR
33.427	3.030.083	64.017	8.660.124	640	37.228	–	–
33.411	2.986.984	59.807	8.103.986	538	31.585	–	–

### DER VORSTAND

Hannover, den 26. Februar 2025

Hilbert

Heinen

Sonntag

Dr. Wüstefeld



# **HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG**

**JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024  
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR  
BIS 31. DEZEMBER 2024**

**JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024**  
**HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG**

Aktivseite	EUR	EUR	EUR	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
<b>A. Kapitalanlagen</b>					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		91.454.821		95.151.373	
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	801.918.839			856.199.076	
2. Beteiligungen	2.821.678			4.009.790	
		804.740.517		860.208.866	
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.124.001.138			3.117.654.345	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.659.383.991			2.680.104.192	
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	1.005.108.077			1.047.469.752	
4. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	1.394.660.039			1.607.375.078	
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	464.479.771			510.521.027	
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	6.895.297			8.080.571	
d) Übrige Ausleihungen	7.147.144			7.767.016	
	1.873.182.251			2.133.743.691	
5. Einlagen bei Kreditinstituten	100.000.000			0	
	8.761.675.457			8.978.971.980	
		9.657.870.795		9.934.332.219	
<b>B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen</b>				280.760.563	327.053.699
<b>C. Forderungen</b>					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	10.935.875			5.665.350	
b) noch nicht fällige Ansprüche	32.971.062			14.182.031	
	43.906.937			19.847.380	
2. Versicherungsvermittler	340.616			361.458	
	44.247.553			20.208.838	
II. Sonstige Forderungen		13.825.851		30.221.016	
davon an verbundene Unternehmen: EUR 698.551 (Vorjahr: EUR 2.071.307)			58.073.405	50.429.855	
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten		38.416.782		33.782.357	
II. Andere Vermögensgegenstände		29.484.281		39.012.463	
	67.901.063			72.794.820	
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		56.532.931		61.112.362	
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		6.020.575		7.437.118	
	62.553.506			68.549.480	
<b>SUMME DER AKTIVA</b>				<b>10.127.159.332</b>	<b>10.453.160.073</b>

Ich bestätige hiermit entsprechend § 128 Abs. 5 VAG, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen undaufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Hannover, den 10. Februar 2025

Andreas Hesse  
Treuhänder

**JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024**  
**HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG**

Passivseite	EUR	EUR	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
<b>A. Eigenkapital</b>				
<b>I. Eingefordertes Kapital</b>				
1. Gezeichnetes Kapital	210.000.000			210.000.000
2. Ausstehende, nicht eingeforderte Einlagen	-135.000.000			-135.000.000
		75.000.000		75.000.000
<b>II. Kapitalrücklage</b>		86.864.580		86.864.580
<b>III. Gewinnrücklagen</b>				
1. Andere Gewinnrücklagen	299.900.000			259.800.000
<b>IV. Bilanzgewinn</b>	14.000.000			26.100.000
			475.764.580	447.764.580
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>				
<b>I. Beitragsüberträge</b>		122.442.075		130.127.596
<b>II. Deckungsrückstellung</b>				
1. Bruttobetrag	7.996.643.211			8.301.783.421
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	4.808.940			4.675.180
		7.991.834.272		8.297.108.241
<b>III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle</b>				
1. Bruttobetrag	156.198.410			140.299.169
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	3.152.149			2.813.477
		153.046.261		137.485.692
<b>IV. Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung</b>	713.223.571			691.543.045
			8.980.546.179	9.256.264.575
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>				
<b>I. Deckungsrückstellung</b>		280.760.563		327.053.699
<b>D. Andere Rückstellungen</b>				
<b>I. Steuerrückstellungen</b>	17.387.198			23.205.715
<b>II. Sonstige Rückstellungen</b>	12.057.711			11.192.317
			29.444.909	34.398.031
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>		4.838.580		4.986.953
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>				
<b>I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber</b>				
1. Versicherungsnehmern	332.568.768			325.885.702
2. Versicherungsvermittlern	1.262.370			658.636
		333.831.138		326.544.338
<b>II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft</b>	1.952.197			2.889.074
<b>III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	13.066.910			44.028.005
<b>IV. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	5.188.225			6.977.369
davon aus Steuern: EUR 1.461.071 (Vorjahr: EUR 1.437.656)			354.038.469	380.438.785
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 1.921.112 (Vorjahr: EUR 1.351.133)				
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 823 (Vorjahr: EUR 5.171)				
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	1.766.051			2.253.449
<b>SUMME DER PASSIVA</b>	10.127.159.332		10.453.160.073	

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und C.I. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB, sowie unter der Beachtung der aufgrund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes / EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den zuletzt genehmigten Geschäftsplänen berechnet worden.

Hannover, den 12. Februar 2025

Dr. Mirko Kötter  
Verantwortlicher Aktuar

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2024  
HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG**

Posten	EUR	EUR	2024 EUR	2023 EUR
<b>I. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG</b>				
<b>1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung</b>				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.007.412.043			1.036.663.768
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-7.858.863			-7.399.018
		999.553.180		1.029.264.750
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		7.685.521		8.201.290
			1.007.238.701	1.037.466.040
<b>2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung</b>				
<b>3. Erträge aus Kapitalanlagen</b>				
a) Erträge aus Beteiligungen		27.000.000		27.687.168
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 27.000.000 (Vorjahr: EUR 27.687.168)				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 6.412.571 (Vorjahr: EUR 6.253.956)				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	7.253.154			7.253.154
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	177.030.742			195.146.452
		184.283.895		202.399.606
c) Erträge aus Zuschreibungen		104.614		268.398
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		58.969.664		41.430.647
			270.358.173	271.785.820
<b>4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen</b>				
<b>5. Sonstige versicherungstechnische Erträge</b>				
<b>6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung</b>				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-1.085.016.781			-1.009.024.525
bb) Anteil der Rückversicherer	948.784			1.487.251
		-1.084.067.997		-1.007.537.274
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-15.899.241			-6.088.793
bb) Anteil der Rückversicherer	338.672			855.029
		-15.560.569		-5.233.764
			-1.099.628.566	-1.012.771.037
<b>7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen</b>				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag		351.433.346		246.463.559
bb) Anteil der Rückversicherer		133.760		-734.618
			351.567.105	245.728.941
<b>8. Aufwendungen für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung</b>				
<b>9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung</b>				
a) Abschlussaufwendungen	-90.617.232			-81.803.365
b) Verwaltungsaufwendungen	-13.910.364			-13.520.190
		-104.527.596		-95.323.555
c) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	5.285.841			3.963.045
			-99.241.755	-91.360.510
<b>10. Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		-20.727.293		-19.412.581
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-5.226.316		-5.406.515
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-476.357		-33.197.357
		-26.429.966		-58.016.453
<b>11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen</b>				
<b>12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen</b>				
<b>13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung (Übertrag)</b>				
		63.110.178		82.548.049

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG  
FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2024  
HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG**

Posten	EUR	EUR	2024 EUR	2023 EUR
Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung (Übertrag)			63.110.178	82.548.049
<b>II. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG</b>				
1. Sonstige Erträge	5.583.504			3.414.300
2. Sonstige Aufwendungen	-13.693.681			-10.962.349
			-8.110.178	-7.548.049
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>55.000.000</b>	<b>75.000.000</b>
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-26.597.823			-22.345.289
5. Sonstige Steuern	-402.177			-454.711
			-27.000.000	-22.800.000
6. Jahresüberschuss			<b>28.000.000</b>	<b>52.200.000</b>
7. Einstellungen in andere Gewinnrücklagen			-14.000.000	-26.100.000
<b>8. BILANZGEWINN</b>			<b>14.000.000</b>	<b>26.100.000</b>

# ANHANG

# HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG

## ALLGEMEINE ANGABEN

Sitz der HL ist Hannover. Die Gesellschaft ist unter der Nummer HRB 61011 im Handelsregister des Amtsgerichts Hannover eingetragen.

Der Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2024 wurden nach den Vorschriften des HGB, des AktG, des VAG und der RechVersV in ihrer zum Bilanzstichtag gültigen Fassung aufgestellt.

Die Posten werden kaufmännisch gerundet veröffentlicht. Hierdurch können sich gegebenenfalls Rundungsdifferenzen ergeben.

## BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

### AKTIVA

Die **Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten** wurden mit den um planmäßige Abschreibungen verminderten Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt.

Die **Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten bzw. mit dem ihnen am Abschlussstichtag beizulegenden niedrigeren Wert angesetzt.

Die dem Anlagevermögen zugeordneten **Anteile am Investmentvermögen, Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinslichen Wertpapiere** sind dazu bestimmt, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen und wurden mit den fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen. Nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften des § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB (gemildertes Niederstwertprinzip) erfolgt eine Abschreibung der Wertpapiere bei voraussichtlich dauernder Wertminderung. Bei den Inhaberschuldverschreibungen des Anlagevermögens werden Differenzbeträge zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag nach der Effektivzinsmethode analog § 341c Abs. 3 HGB amortisiert.

Bei einer vorliegenden stillen Last am Abschlussstichtag wurde bei Wertpapieren von einer voraussichtlichen Dauerhaftigkeit einer Wertminderung ausgegangen, wenn auf Grund der Bonität von einem

Ausfall des Wertpapiers auszugehen war. Bei Investmentanteilen richtete sich die Beurteilung der voraussichtlichen Dauerhaftigkeit einer Wertminderung nach den im Fonds gehaltenen Vermögensgegenständen (Durchschau).

Die dem Umlaufvermögen zugeordneten **Inhaberschuldverschreibungen** wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Zeitwert am Bilanzstichtag angesetzt.

Das dem Umlaufvermögen zugeordnete **Investmentvermögen** wurde nach dem strengen Niederstwertprinzip mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Zeitwert am Bilanzstichtag angesetzt.

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** wurden mit den Anschaffungskosten bzw. mit den ihnen am Abschlussstichtag beizulegenden niedrigeren Werten bilanziert.

Die **Namensschuldverschreibungen** wurden zum Nennwert bilanziert. Die als Zerobonds ausgestatteten Namensschuldverschreibungen wurden zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Zinszuschreibungen bilanziert.

Die **Schuldscheinforderungen und Darlehen** wurden nach § 341c HGB mit den Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

**Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** wurden zum Nennwert abzüglich geleisteter Tilgungen bilanziert.

Die **Übrigen Ausleihungen** wurden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bzw. mit dem ihnen am Abschlussstichtag beizulegenden niedrigeren Wert ausgewiesen.

Die **Einlagen bei Kreditinstituten** wurden mit dem Nennwert bilanziert.

Das Wertaufholungsgebot nach § 253 Abs. 5 HGB ist beachtet worden.

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen** wurden gemäß § 341d HGB in Verbindung mit § 56 RechVersV mit dem Zeitwert angesetzt.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** wurden zu Nennwerten abzüglich angemessener Wertberichtigungen für das latente Ausfallrisiko bilanziert.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** wurden nach den Rückversicherungsverträgen berechnet und zu Nennwerten angesetzt.

**Sonstige Forderungen** und **sonstige Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten bewertet.

Die unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** ausgewiesenen abgegrenzten Zinsen und Mieten wurden zum Nennwert angesetzt. Diese Beträge entfielen auf das Jahr 2024, waren aber zum Bilanzstichtag noch nicht fällig.

Die in den **sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten** enthaltenen Agien auf Namensschuldverschreibungen wurden abgegrenzt und planmäßig über die Laufzeit verteilt.

Das Wahlrecht nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde nicht ausgeübt. Daher wurde auf einen Ansatz des Überhangs aktiver latenter Steuern in der Bilanz verzichtet. Zukünftige Steuerentlastungen ergeben sich aus Unterschiedsbeträgen zwischen der Handels- und Steuerbilanz bei den sonstigen Kapitalanlagen, den versicherungstechnischen Rückstellungen sowie den Personalrückstellungen. Der größte Anteil an aktiven latenten Steuern entfällt hier auf Differenzen beim Investmentvermögen. Insgesamt ergab sich zum Bilanzstichtag ein Aktivüberhang in Höhe von TEUR 12.954 (Vorjahr: TEUR 5.206). Der Berechnung liegt ein Steuersatz von 32,63 % zugrunde.

## PASSIVA

Das **Gezeichnete Kapital** wurde mit dem Nennbetrag angesetzt. Die **nicht eingeforderten ausstehenden Einlagen** auf das gezeichnete Kapital wurden von dem Posten „Gezeichnetes Kapital“ offen abgesetzt. Der verbleibende Betrag wurde als Posten **Eingefordertes Kapital** im Eigenkapital ausgewiesen.

Die **Beitragsüberträge** wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln berechnet, dabei wurde der technische Beginn der Verträge zugrunde gelegt. Bei der Ermittlung der übertragsfähigen Beitragsteile wurde das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 30. April 1974 beachtet.

Die **Deckungsrückstellungen** gemäß Passiva B.II. wurden nach der prospektiven Methode mit expliziter Berücksichtigung der Zillmerkosten und impliziter Berücksichtigung der sonstigen künftigen Kosten einzelvertraglich berechnet. Für beitragsfreie Versicherungsjahre ist eine Verwaltungskostenrückstellung in der Deckungsrückstellung enthalten. Lag die ermittelte Deckungsrückstellung eines Vertrags unter dem vertraglich oder gesetzlich garantierten Rückkaufswert, so wurde sie in dessen Höhe angesetzt.

Bei fondsgebundenen Rentenversicherungen (dynamische Hybride), bei denen die garantierte Erlebensfallleistung teilweise durch einen Garantiefonds abgesichert ist, wurde nur der Teil der Deckungsrückstellung, der nicht bereits durch das Garantieniveau des Garantiefonds abgesichert wurde, im Passivposten B.II. geführt.

Folgende Wahrscheinlichkeitstafeln und Rechnungszinssätze wurden bei der Berechnung der Deckungsrückstellung verwendet (ohne Berücksichtigung der Konsortialverträge unter fremder Federführung):

Wahrscheinlichkeitstafeln	Rechnungszinssätze *	Anteil an Deckungsrückstellung
<b>Kapital- und Risikoversicherungen sowie Unfalltod-, Risiko- und Zeitrentenzusatzversicherungen</b>		
ADSt 1924/26 M	3,00%	0,0%
St 1967 M	3,00%	0,3%
St 1986 M/F	3,50%	7,3%
HL-Tafel 1994 M/F	4,00%	37,3%
HL-Tafel 2000 T M/F	3,25%	5,6%
DAV 1994 T M/F	2,75%	0,1%
DAV 1994 T M/F mod. NR/R	2,75%	0,0%
HL-Tafel 2000 T M/F	2,75%	2,5%
HL-Tafel 2000 T mod. NR/R M/F	2,75%	0,3%
DAV 1994 T M/F	2,25%	0,0%
DAV 1994 T M/F mod.	2,25%	0,0%
DAV 1994 T M/F mod. NR/R	2,25%	0,0%
HL-Tafel 2000 T M/F	2,25%	0,4%
HL-Tafel 2000 T mod. NR/R M/F	2,25%	0,9%
HL-Tafel 2008 T NR/R (mod., diff.) M/F	2,25%	1,7%
HL-Tafel 2011 T M/F	1,75%	0,1%
HL-Tafel 2011 T NR/R (mod.) M/F	1,75%	0,7%
HL-Tafel 2012 T Unisex	1,75%	0,1%
HL-Tafel 2012 T TP/FT Unisex NR/R (mod.)	1,75%	1,3%
DAV 2008 T mod. Unisex	1,25%	0,0%
HL-Tafel 2012 T Unisex	1,25%	0,1%

# ANHANG

Wahrscheinlichkeitstafeln	Rechnungs-zinssätze *)	Anteil an Deckungsrückstellung
HL-Tafel 2012 T/TP/FT Unisex NR/R (mod., diff.)	1,25%	1,0%
DAV 2008 T mod. Unisex	0,90%	0,6%
HL-Tafel 2016 T Unisex	0,90%	0,1%
HL-Tafel 2016 T/TP Unisex N10/N/R (mod., diff.)	0,90%	1,9%
HL-Tafel 2018 T Unisex N10/N/R (mod., diff.)	0,90%	1,6%
HL-Tafel 2021 T Unisex N10/N/R (mod., diff.)	0,90%	0,3%
DAV 2008 T mod. Unisex	0,25%	0,1%
HL-Tafel 2022 T Unisex N10/N/R (mod., diff.)	0,25%	0,5%
HL-Tafel 2023 T Unisex	0,25%	0,0%
<b>Rentenversicherungen, fondsgebundene Rentenversicherungen und Altersvorsorgeverträge gemäß AltZertG</b>		
DAV 2004 R-B20 M/F	3,00%	0,3%
DAV 2004 R-B20 M/F	3,50%	1,1%
DAV 2004 R-B20 M/F	4,00%	2,2%
DAV 2004 R-B20 M/F	3,25%	1,1%
DAV 2004 R M/F	2,75%	1,4%
DAV 2004 R Unisex	2,75%	0,9%
DAV 2004 R-B20 M/F	2,75%	1,0%
DAV 2004 R M/F	2,25%	7,2%
DAV 2004 R Unisex	2,25%	1,2%
DAV 2004 R M/F	1,75%	1,2%
DAV 2004 R Unisex	1,75%	2,8%
DAV 2004 R Unisex	1,25%	1,8%
DAV 2004 R-B20 M/F	1,00%	0,0%
DAV 2004 R Unisex	0,90%	3,5%
DAV 2004 R Unisex	0,50%	0,7%
DAV 2004 R-B20 M/F	0,50%	0,0%
DAV 2004 R Unisex	0,25%	0,9%
DAV 2004 R M/F	0,00%	0,0%
DAV 2004 R Unisex	0,00%	0,0%
DAV 2004 R-B20 M/F	0,00%	0,0%
<b>Berufsunfähigkeits(zusatz)versicherungen und Erwerbsunfähigkeits(zusatz)versicherungen</b>		
St 1967 M, DAV 1997 I M/F mod.	3,00%	0,0%
HL-Tafel 1994 M/F, mod. Verbandstafel 1990 M/F	4,00%	0,2%
HL-Tafel 2000 T M/F, HL-Tafel 2000 I M/F	3,25%	0,2%
DAV 1994 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	2,75%	0,0%
DAV 1994 T M/F, DAV 1998 E M/F	2,75%	0,0%

Wahrscheinlichkeitstafeln	Rechnungs-zinssätze *)	Anteil an Deckungsrückstellung
HL-Tafel 2000 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	2,75%	0,1%
HL-Tafel 2000 T M/F, HL-Tafel 2004 I M/F	2,75%	0,1%
DAV 1994 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	2,25%	0,0%
HL-Tafel 2000 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	2,25%	0,8%
HL-Tafel 2000 T M/F, HL-Tafel 2004 I M/F	2,25%	0,0%
DAV 2008 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	1,75%	0,0%
DAV 2008 T Unisex, DAV 1997 I mod. Unisex	1,75%	0,0%
HL-Tafel 2011 T M/F, DAV 1997 I mod. M/F	1,75%	0,2%
HL-Tafel 2011 T M/F, DAV 1998 E M/F	1,75%	0,0%
HL-Tafel 2012 T Unisex, HL-Tafel 2012 E Unisex	1,75%	0,0%
HL-Tafel 2012 T Unisex, HL-Tafel 2012 I Unisex	1,75%	0,2%
DAV 2008 T Unisex, DAV 1997 I mod. Unisex	1,25%	0,0%
HL-Tafel 2012 T Unisex, HL-Tafel 2012 E Unisex	1,25%	0,0%
HL-Tafel 2012 T Unisex, HL-Tafel 2012 I Unisex	1,25%	0,1%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2012 E Unisex	0,90%	0,0%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2012 I Unisex	0,90%	0,0%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2017 E Unisex	0,90%	0,0%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2017 I Unisex	0,90%	0,3%
HL-Tafel 2018 T Unisex, HL-Tafel 2019 I Unisex	0,90%	0,1%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2017 E Unisex	0,25%	0,0%
HL-Tafel 2016 T Unisex, HL-Tafel 2017 I Unisex	0,25%	0,0%
HL-Tafel 2018 T Unisex, HL-Tafel 2022 I Unisex	0,25%	0,0%
HL-Tafel 2018 T Unisex, HL-Tafel 202203 I Unisex	0,25%	0,1%
HL-Tafel 2018 T Unisex, HL-Tafel 2023 I Unisex	0,25%	0,0%
<b>Kapitalisierungsgeschäfte</b>		
keine	2,00%	0,0%
keine	1,75%	0,0%
keine	1,25%	0,0%
keine	0,50%	0,3%
keine	0,25%	1,8%

\* ) Für Verträge im Neubestand mit Rechnungszinssätzen von 1,75% bis 4,00% wurde nach § 341f Abs.2 HGB i.V.m. § 5 Abs.3 und Abs.4 DeckRV ein Referenzzinssatz von 1,57 % für den Zeitraum der nächsten 15 Jahre zugrunde gelegt. Für Verträge im Altbestand wurde analog vorgegangen.

Die unternehmenseigene HL-Tafel 1994 wurde aus der Sterbetafel St 1986 entwickelt, deren Sterbewahrscheinlichkeiten nach firmeninternen Erfahrungswerten reduziert sind. Die unternehmenseigene HL-Tafel 2000 T wurde aus der Bevölkerungstafel 1986 entwickelt, deren Sterbewahrscheinlichkeiten nach firmeninternen Erfahrungswerten reduziert sind. Die unternehmenseigenen HL-Tafeln 2008 T und 2011 T wurden aus der DAV-Tafel 2008 T entwickelt, deren Sterbewahrscheinlichkeiten nach firmeninternen Erfahrungswerten reduziert sind. Die unternehmenseigenen HL-Tafeln 2012 T, 2012 TP, 2012 FT, 2016 T, 2016 TP, 2018 T, 2021 T und 2022 T wurden aus der DAV-Tafel 2008 T entwickelt, deren Sterbewahrscheinlichkeiten und Geschlechter-Mischungsverhältnis nach firmeninternen Erfahrungswerten angesetzt sind, was bei den HL-Tafeln ab 2018 berufsgruppen-spezifisch erfolgt. Die unternehmenseigene HL-Tafel 2023 T wurde aus der DAV-Tafel 2008 T und individuellen Sterbewahrscheinlichkeiten entwickelt.

Die unternehmenseigenen HL-Tafeln 2000 I, 2004 I und 2012 I wurden aus der Tafel DAV 1997 I entwickelt, deren Invalidisierungswahrscheinlichkeiten nach firmeninternen Erfahrungswerten reduziert sind. Die HL-Tafeln 2017 I, 2019 I, 2022 I, 202203 I und 2023 I beruhen auf individuellen berufsgruppenspezifischen Invalidisierungswahrscheinlichkeiten. Die HL-Tafel 2012 E wurde aus der DAV-Tafel 1998 E entwickelt, die HL-Tafel 2017 E beruht auf individuellen Invalidisierungswahrscheinlichkeiten.

Bei den Unisex-Tafeln handelt es sich um geschlechtsneutrale Rechnungsgrundlagen, deren Ableitung aus den entsprechenden geschlechtsabhängigen Tafeln gemäß den Hinweisen der DAV erfolgte.

Die Deckungsrückstellungen sind wie folgt gezillmert:

Tarife	Zillmersatz	Bezugsgröße
Kapitalversicherungen von 1960 bis 1987	0,50%	Versicherungs-summe
Gruppenversicherungen von 1975 bis 1987	0,50%	Versicherungs-summe
Vermögensbildungsversicherungen von 1970 bis 1989	0,50%	Versicherungs-summe
Rentenversicherungen bis 1990	5,00%	Jahresrente
VHV-Einzelversicherungen bis 2014	4,00%	Beitragssumme
VHV-Einzelversicherungen ab 2015	2,50%	Beitragssumme
VHV-Kollektivversicherungen bis 2016	2,00%	Beitragssumme
VHV-Kollektivversicherungen von 2017 bis 2020	1,50%	Beitragssumme
VHV-Kollektivversicherungen für Großkun-den bis 2016	1,00%	Beitragssumme
Berufsunfähigkeitsversicherungen ab 07.2020	2,50%	Beitragssumme
Risikoversicherungen ab 09.2023	2,50%	Beitragssumme
Sterbegeldversicherungen ab 03.2024	2,50%	Beitragssumme

Alle übrigen Deckungsrückstellungen sind ungezillmert. Der Anteil der gezillmerten Deckungsrückstellung an der gesamten Deckungsrückstellung beträgt 3,4 %.

Zur Anpassung an aktualisierte Rechnungsgrundlagen wurden der Deckungsrückstellung weitere Beträge gemäß den von der BaFin, der DAV und des Gesetzgebers bekanntgegebenen Grundsätzen zugeführt.

Untersuchungen zur Sterblichkeit bei Rentenversicherungen haben gezeigt, dass die in der DAV-Sterbetafel 1994 R eingerechneten Sicherheitszuschläge und Trendprojektionen nicht mehr den aktuarialen Sicherheitserfordernissen entsprechen. Um ein angemessenes Sicherheitsniveau zu erhalten, wurde im Geschäftsjahr 2024 die Deckungsrückstellung jeder einzelnen Rentenversicherung so gerechnet, dass sie mindestens dem Wert auf Basis der DAV-Sterbetafel 2004 R-B20 entsprechend der DAV-Richtlinie vom 9. Juni 2004 „Überschussbeteiligung und Reservierung von Rentenversicherungen des Bestandes“ entspricht.

Für das Geschäftsjahr 2024 wurde eine Zinszusatzreserve gemäß § 341f Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 5 DeckRV gebildet. Basis für den Neubestand ist dafür ein Referenzzins von 1,57 % (Vorjahr: 1,57 %), der sich aus den zu erwartenden Erträgen gemäß § 5 Abs. 3

# ANHANG

DeckRV ergibt. Dabei wurden nach entsprechenden Veröffentlichungen der BaFin unternehmensindividuelle vorsichtige Kündigungswahrscheinlichkeiten und bei den Risikoversicherungen eine vorsichtige Reduzierung in der Rechnungsgrundlage Biometrie berücksichtigt. Außerdem wurde eine Vergleichsrechnung mit den Rechnungsgrundlagen der Zinsnachreservierung des Jahres vor erstmaliger Anwendung unternehmensindividueller Kündigungswahrscheinlichkeiten und der Reduzierung in der Rechnungsgrundlage Biometrie auf Basis des aktuellen Vertragsstandes durchgeführt und das Maximum der Ergebnisse beider Berechnungen angesetzt. Die Ermittlungsvorschriften für die Zinszusatzreserve im Neubestand gemäß DeckRV wurden auch für den Altbestand übernommen, allerdings ohne Reduzierung in der Rechnungsgrundlage Biometrie.

Die **Deckungsrückstellungen** gemäß Passiva C.I., bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurden als Zeitwert der für den einzelnen Vertrag vorhandenen Anteileinheiten zum Bilanzstichtag ermittelt.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** enthält die voraussichtlichen Leistungen für die zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung gemeldeten, aber noch nicht ausgezahlten Versicherungsfälle. Die Leistungen wurden für jeden Versicherungsvertrag einzeln ermittelt. Für zu erwartende Spätschäden wurde eine Rückstellung hinsichtlich des geschätzten Bedarfs für nachgemeldete Spätschäden gebildet.

Die Ermittlung der Rückstellung für Schadenregulierungskosten erfolgte entsprechend dem Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 2. Februar 1973.

Die **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** wurde gemäß Satzung und geschäftsplanmäßig festgelegter Bestimmungen gebildet. Der Schlussüberschussanteilfonds des Altbestands enthält Schlusszahlungen, die zu 100 % finanziert sind, sowie erreichte Schlussgewinnanwartschaften, die nach der prospektiven Methode ohne Diskont berechnet werden. Der Schlussüberschussanteilfonds des Neubestands enthält Schlussbonusse, die einzelvertraglich aus dem erreichbaren Schlussbonussatz und dem zum Bilanzstichtag erreichten Guthaben aus Jahresgewinnanteilen ohne Diskont berechnet werden. Für die deklarierte Sockelbeteiligung an den Bewertungsreserven wurde in gleicher Weise wie für die Schlussüberschussanteile eine Rückstellung innerhalb des Schlussüberschussanteilfonds gebildet.

Die **Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft** an den versicherungstechnischen Rückstellungen wurden gemäß den Rückversicherungsverträgen ermittelt.

Die **Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen** wurden mit ihrem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt. Bei Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden künftige Preis- und Kostensteigerungen berücksichtigt und eine Abzinsung auf den Bilanzstichtag vorgenommen. Die Abzinsung erfolgte mit den von der Bundesbank zum 30. November 2024 veröffentlichten durchschnittlichen Zinssätzen der letzten sieben Jahre.

Die Rückstellungen für Jubiläumsleistungen wurden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Verwendung der Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck mit einem Rechnungszins von 1,97 % (Vorjahr: 1,75 %), einer Gehaltsentwicklung von 3,00 % (Vorjahr: 3,00 %) sowie einer Fluktuationsrate von 3,75 % (Vorjahr: 3,25 %) ermittelt. Die Abzinsung erfolgte dabei auf Basis des zum 31. Dezember 2024 hochgerechneten durchschnittlichen Zinssatz der letzten sieben Jahre unter der Annahme einer pauschalen Restlaufzeit der Verpflichtungen von 15 Jahren.

Die Altersteilzeitverpflichtungen wurden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Verwendung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck ermittelt. Die Abzinsung dieser Rückstellungen erfolgte für jede Verpflichtung individuell mit den von der Bundesbank zum 30. September 2024 veröffentlichten durchschnittlichen Zinssätzen der letzten sieben Jahre.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** entsprechen bei Berufs- und Erwerbsunfähigkeitsversicherungen im Leistungsbezug der vom Rückversicherer deponierten anteiligen Invalidenrückstellung sowie bei Verträgen der ehemaligen VHV Leben zusätzlich der vom Rückversicherer deponierten Schadensrückstellung. Für andere Versicherungen entfallen Depotverbindlichkeiten, da das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft auf Risikobasis abgerechnet wird.

Die **anderen Verbindlichkeiten** und die **übrigen Passiva** wurden mit ihrem Erfüllungsbetrag ausgewiesen.

Die in den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** enthaltenen Disagien auf Namensschuldverschreibungen wurden abgegrenzt und über die Laufzeit verteilt.

## **ZEITVERSETZTER AUSWEIS**

Die Deckungsrückstellung eines Teils der Konsortialverträge unter fremder Federführung in Höhe von EUR 36,5 Mio. wurde um ein Jahr zeitversetzt gebucht, da zum Zeitpunkt der Bilanzierung noch keine Abrechnung des Konsortialführers vorlag.

## **WÄHRUNGSUMRECHNUNG**

Die Währungsumrechnung von Posten in ausländischer Währung erfolgte mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt ihrer Anschaffung sowie unter Beachtung des Niederstwertprinzips am Bilanzstichtag.

Erträge und Aufwendungen wurden mit dem Devisenkurs zum Entstehungszeitpunkt umgerechnet. Währungskursgewinne und -verluste sind im Abgangsergebnis enthalten.

## **ZEITWERTERMITTlung**

Die Zeitwerte der im Bestand befindlichen Immobilienobjekte wurden nach dem Ertragswertverfahren zum 31. Dezember 2024 ermittelt.

Bei den unter Anteilen an verbundenen Unternehmen bzw. Beteiligungen ausgewiesenen PE-Investments wurde der Net Asset Value als Zeitwert angesetzt. Bei den übrigen Beteiligungen wurde deren jeweiliger Buchwert oder das anteilige Eigenkapital als Zeitwert angesetzt.

Die Zeitwerte von börsennotierten festverzinslichen und nicht festverzinslichen Wertpapieren richteten sich nach den Börsenkursen am Bilanzstichtag. Die Zeitwerte von Investmentfonds ergeben sich aus den Rücknahmepreisen am Bilanzstichtag.

Die Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen wurden mit einem systemgestützten Zinskurvenbewertungsverfahren bewertet, wobei die BGB-Kündigungsrechte und die Sondertilgungsrechte berücksichtigt wurden.

Die Namensschuldverschreibungen sowie die Schuldscheindarlehen wurden mit einem systemgestützten Zinskurvenbewertungsverfahren bewertet. Hierbei wurden den Wertpapieren risikogerechte Zinskurven mit marktgängigen Risikoauflschlägen zugeordnet. Die Zuordnung und Unterscheidung der Zinskurven erfolgte anhand von Wertpapierkategorien, Bonitätsklassen (Rating) sowie der Unterscheidung in erstrangige und nachrangige Wertpapiere. Eventuell vorhandene Kündigungsrechte wurden hier explizit bewertet. Nach dem gleichen Verfahren wurden festverzinsliche Wertpapiere bewertet, für die kein Börsenkurs am Bilanzstichtag ermittelt werden konnte.

Die Zeitwerte der Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine wurden mit dem Buchwert angesetzt.

Der Zeitwert der Einlagen bei Kreditinstituten wird mit dem Nennwert angesetzt.

Die übrigen Ausleihungen wurden auf Basis der Mitteilung des Emittenten bewertet.

Nach dem Versicherungsvertragsgesetz sind die Bewertungsreserven für die in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen anzugeben. Die Gesamtsumme der Anschaffungskosten dafür betrug TEUR 9.661.991. Die Summe der beizulegenden Zeitwerte war TEUR 10.077.046 und der sich daraus ergebende Saldo betrug TEUR 415.054. Diese Ermittlung erfolgt monatlich an festgelegten Bewertungsstichtagen (vergleiche Seite 58).

# ANHANG

## AKTIVA

### ZU A. KAPITALANLAGEN

Über die Entwicklung im Geschäftsjahr 2024 gibt die folgende Darstellung Auskunft.

#### ZU A.I. BIS A.III. KAPITALANLAGEN

##### ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A.I. BIS A.III. IM GESCHÄFTSJAHR 2024

A.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

A.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

1. Anteile an verbundenen Unternehmen

2. Beteiligungen

Summe A.II.

A.III. Sonstige Kapitalanlagen

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

2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen

4. Sonstige Ausleihungen

a) Namensschuldverschreibungen

b) Schuldscheinforderungen und Darlehen

c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine

d) übrige Ausleihungen

5. Einlagen bei Kreditinstituten

Summe A.III.

Insgesamt

#### ZU A.I. GRUNDSTÜCKE, GRUNDSTÜCKSGLEICHE RECHTE UND BAUTEN EINSCHLIESSLICH DER BAUTEN AUF FREMDEN GRUNDSTÜCKEN

Der in diesem Posten enthaltene Immobilienbestand wurde ausschließlich durch Gesellschaften der VHV Gruppe genutzt. Der Buchwert der teilweise von der HL genutzten Grundstücke und Gebäude betrug TEUR 68.445 (Vorjahr: TEUR 71.007).

#### ZU A.II.1. ANTEILE AN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN UND A.II.2. BETEILIGUNGEN

Über die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB wird auf Seite 56 berichtet.

Bilanzwerte Vorjahr TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschreibungen TEUR	Abschreibungen TEUR	Bilanzwerte Geschäftsjahr TEUR	Zeitwerte Geschäftsjahr TEUR
95.151	928	—	—	4.625	91.455	158.900
856.199	—	54.045	—	235	801.919	1.598.896
4.010	—	935	—	253	2.822	2.827
860.209	—	54.981	—	488	804.741	1.601.723
3.117.654	26.176	19.745	10	94	3.124.001	3.263.750
2.680.104	193.766	214.477	11	20	2.659.384	2.341.260
1.047.470	38.775	81.136	—	—	1.005.108	852.535
1.607.375	117.197	329.912	—	—	1.394.660	1.356.193
510.521	1.527	47.568	—	—	464.480	388.437
8.081	1.342	2.527	—	—	6.895	6.895
7.767	—	704	84	—	7.147	7.352
—	100.000	—	—	—	100.000	100.000
8.978.972	478.782	696.069	105	114	8.761.675	8.316.423
9.934.332	479.710	751.050	105	5.226	9.657.871	10.077.046

**ZU A.III.1. AKTIEN, ANTEILE ODER AKTIEN AN INVESTMENTVERMÖGEN UND ANDERE NICHT FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE**

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
<b>Investmentvermögen</b>		
davon Anlagevermögen	3.038.935	3.038.935
davon Umlaufvermögen	85.066	78.719
<b>Insgesamt</b>	<b>3.124.001</b>	<b>3.117.654</b>

**ZU A.III.2. INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANDERE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE**

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
<b>Inhaberschuldverschreibungen</b>		
davon Anlagevermögen	2.654.232	2.648.895
davon Umlaufvermögen	5.152	31.209
<b>Insgesamt</b>	<b>2.659.384</b>	<b>2.680.104</b>

# ANHANG

## ZU B. KAPITALANLAGEN FÜR RECHNUNG UND RISIKO VON INHABERN VON LEBENSVERSICHERUNGSPOLICEN

ANTEILE UND ZEITWERTE DER KAPITALANLAGEN					
Anlagenstock		Anteil	31.12.2024 TEUR	Anteil	31.12.2023 TEUR
ABRDNI-SEL.EO HY BD AAE0	LU0119176310	1.543	41	1.544	39
ACAT.GANE VALUE EVENT F.A	DE000A0X7541	11.509	4.447	9.493	3.338
AGIF-A.E.M.S.BD A H2EOD	LU1958620012	3.328	201	2.910	183
AGIF-AL.AD.FX.IN.GLB.A EO	LU1209235446	7.632	749	7.722	742
AktivBalance	DE000A0JEK23	242.232	17.048	243.054	16.112
AktivBasis	DE000A0JEK31	75.171	4.721	78.637	4.779
AktivChance	DE000A0JEK49	276.819	29.019	297.433	26.373
Allianz Europazins	DE0008476037	276	14	261	13
Allianz Rentenfonds	DE0008471400	13.566	1.016	13.228	1.000
Allianz Rohstofffonds	DE0008475096	5.937	458	6.329	522
Allianz Wachstum Europa	DE0008481821	11.913	1.987	11.985	2.039
AMPEGA RESERVE RENTENFDS	DE0008481144	17.333	884	19.813	986
Amundi S.F. - Euro Curve 7-10year	LU0536711103	2.290	160	2.314	162
BAR.UF-D.EM.HY.BD AEOINC	IE0004851808	1.864	14	1.745	12
Baring Hongkong China EUR	IE0004866889	813	808	857	732
BARING LATIN AMERICA EUR	IE0004851022	4.416	116	4.791	171
BASIS-FONDS I NACHHALTIG	DE0008478090	2.154	319	1.071	154
BGF EM.EU2 A2EOA	LU2719174067	2.146	147	—	—
BLACKROCK GLOBAL FUNDS EMERGING EUROPE FUND A2	LU0011850392	2.137	5	2.141	127
BLACKROCK GLOBAL FUNDS New Energy Fund A2 EUR	LU0171289902	9.274	139	13.013	201
BNP Paribas Funds - Energy Transition	LU0823414635	24	10	21	11
BRGF-BGF EO EQ.TRANS.A2EO	LU0229084990	16.492	618	16.990	599
Carmignac Court Terme	FR0010149161	107	419	121	460
Carmignac Investissement (a)	FR0010148981	213	464	211	367
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	3.790	2.668	4.115	2.705
Carmignac Portfolio Climate Transition	LU0164455502	327	98	372	108
COMGEST-GR.EUR.OP.EOAC	IE00B4ZJ4188	79.378	3.618	107.485	5.017
C-Quadrat Arts Total Return Bond (T)	AT0000634720	7	1	5	1
CTL GLOB.FOCUS AU EO	LU0757431068	18.885	2.346	19.458	1.870
CTL.EM MKT C.BDS AEH	LU0143865482	5.892	124	5.796	118
DEKA OEKOM EO NACHH.U.ETF	DE000ETFL474	8.518	194	—	—
DPAM L-BDS.EM SUST.BCEO	LU0907927338	535	79	—	—

## ANTEILE UND ZEITWERTE DER KAPITALANLAGEN

Anlagenstock		Anteil	31.12.2024 TEUR	Anteil	31.12.2023 TEUR
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	6.291	3.183	7.903	3.892
DWS Concept DJE Alpha Renten Global	LU0087412390	947	135	964	129
DWS CONCEPT DJE GL.AKT.LC	DE0009777003	1.876	949	1.882	785
DWS DEUTSCHLAND LC	DE0008490962	11.961	3.303	13.096	3.342
DWS ESG INVESTA LD	DE0008474008	518	109	419	81
DWS ESG Top Asien	DE0009769760	1.022	240	973	191
DWS Garant 80 FPI	LU0327386305	4.156	723	3.964	583
DWS Global Value	LU0133414606	1.127	442	1.540	533
DWS I.-ESG GEME LCEO A	LU1984220373	2.806	362	2.909	334
DWS Vermögensbildungsfonds I	DE0008476524	1.708	541	1.713	455
ETHNA-Aktive E	LU0136412771	2.388	358	3.130	443
FID.FDS-EO SH.T.B.A AC.EO	LU0267388220	33.269	882	39.043	1.005
FID.FDS-EUR.D.G.A ACC.EUR	LU0261959422	12.584	431	12.547	423
FID.FDS-EUR.D.G.A GL.	LU0119124781	7.838	646	8.093	657
FID.FDS-GERMANY A ACC.EUR	LU0261948227	8.620	264	7.385	194
FIDELITY EUR A	LU0048578792	67.613	1.350	68.138	1.192
Fidelity FDS Germany	LU0048580004	2.212	161	2.204	139
FIDELITY TARGET TM 2025 EURO FUND ACC	LU0251131792	18.151	304	18.856	314
FIDELITY TARGET TM 2030 EURO FUND ACC	LU0251131362	26.033	557	25.089	478
FIDELITY TARGET TM 2035 EURO FUND ACC	LU0251119078	11.252	596	12.131	526
FIDELITY TARGET TM 2040 EURO FUND ACC	LU0251120084	20.830	1.163	20.320	927
Fidelity-China Consumer Fund A ACC (EUR)	LU0594300096	3.612	63	3.114	52
First Private - First Privat	DE0009795831	224	24	968	94
FLOSSB.V.ST.-MU.AS.BAL.R	LU0323578145	68.415	11.903	70.507	11.322
Flossbach von Storch Aktien Global F	LU0097333701	15.712	7.439	16.696	6.690
Fondak A	DE0008471012	4.530	917	5.515	1.098
GA-LI.EM.MA.VA.A	LU0047906267	234	589	241	593
Garant Dynamic FCP	LU0253954332	66.100	9.130	58.366	6.740
Goldman Sachs Global High Yield Euro Hedged Fonds	LU0094488615	33.725	163	34.109	166
HAL European Small Cap Equities	LU0100177426	249	38	244	36
HannoverscheBasisInvest	DE0005317317	4.439	261	4.660	268
HannoverscheMaxInvest	DE0005317333	5.074	272	3.611	178

# ANHANG

## ANTEILE UND ZEITWERTE DER KAPITALANLAGEN

Anlagenstock		Anteil	31.12.2024 TEUR	Anteil	31.12.2023 TEUR
HannoverscheMediumInvest	DE0005317325	15.463	1.035	14.842	941
Hansagold EUR-Klasse	DE000A0RHG75	15.182	1.073	15.787	957
Hausinvest EUR	DE0009807016	3.166	139	3.217	141
INVESCO EUR.CORE AKTIENFD	DE0008470337	5.569	1.073	6.162	1.093
IQAM SRI SparTrust M	AT0000817960	1.227	189	1.346	203
iShares Core DAX UCITS ETF [DE]	DE0005933931	17.735	2.939	14.989	2.102
ISHSIII-CORE MSCI WLD DLA	IE00B4L5Y983	328.263	34.114	318.729	26.159
ISHSIII-CORE MSCI WLD EHD	IE00BKBF6H24	88.262	752	72.077	520
ISHSIII-MSCI EM USD(ACC)	IE00B4L5YC18	57.629	2.173	52.885	1.737
ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.EOA	IE00BYX2JD69	628.607	7.487	537.994	5.419
ISHSV.MSCI W.EUR HGD ACC	IE00B441G979	41.581	3.831	44.328	3.418
ISHSVII-C.EO STXX50 EOACC	IE00B53L3W79	18.083	3.260	14.061	2.285
JPM Europe Strategic Value A (Dist) - EUR	LU0107398884	12.725	236	12.601	213
JSS Investmentfonds SICAV - JSS Sustainable Portfolio - Bala	LU0058892943	107	25	92	20
JSS-JSS SU.EQ.GL.TH.PA	LU0480508919	965	313	813	227
JUPIT.GL.FD-J.DY.BD LEOAI	LU0459992896	13.472	103	21.977	180
KEP.EUROPA RENT.FD. ANT.T	AT0000722673	122.702	18.145	134.458	19.276
LBBW Dividenden Strategie Euroland R	DE0009780411	10.394	399	11.203	426
LBBW NACHHALTIGKEIT AKT.R	DE000A0NAUP7	1.134	147	—	—
LBBW Renten Euro Flex	DE0009766964	10.026	300	10.483	310
LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B	LI0017755534	38	44	56	66
M&G Global Basic Fund Euro A	GB0030932676	75.712	4.278	82.359	4.283
Magellan C EUR	FR0000292278	55.458	1.112	54.592	1.048
Metzler European Growth / Class A	IE0002921868	492	123	785	192
Metzler German Smaller Companies Sustainability	DE0009752238	1.549	242	1.392	241
METZLER II-M.EU.DIV.SU. A	IE00BYY02855	144	17	—	—
Morgan GLB Brands-A	LU0119620416	316	68	317	59
MUL AMU E GOVB5-7 ETF ACC	LU1287023003	4.867	763	4.095	630
NORDEA 1-E-STARS EQ. BPEO	LU1706106447	4.113	658	3.785	576
NORDEA 1-EME.MKT BD BPEUR	LU0772926084	995	140	947	117
NORDEA 1-GL.ST.E.BP-EUR	LU0112467450	52.570	1.737	58.975	1.781
Perpetuum Vita Basis	LU0103598305	451	17	428	15

## ANTEILE UND ZEITWERTE DER KAPITALANLAGEN

Anlagenstock		Anteil	31.12.2024 TEUR	Anteil	31.12.2023 TEUR
2,72 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHJ6	3.007.800	3.074	—	—
2,81 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHK4	6.055.200	6.180	—	—
2,88 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHL2	5.570.960	5.676	—	—
2,80 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHM0	4.380.100	4.469	—	—
3,00 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHN8	9.947.300	10.149	—	—
3,00 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHP3	4.964.600	5.055	—	—
3,12 % Deutsche Bank 5 Jahr	DE000DB9VHQ1	8.207.599	8.189	—	—
3,00 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHR9	5.000.000	5.069	—	—
2,80 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHS7	5.966.300	6.051	—	—
2,80 % Deutsche Bank 5 Jahr	DE000DB9VHT5	7.365.755	7.186	—	—
3,16 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VFN2	—	—	14.726.600	14.771
3,42 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VFP7	—	—	14.847.000	14.883
3,57 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHC1	—	—	6.908.800	6.935
3,54 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHD9	—	—	9.835.600	9.842
3,57 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHE7	—	—	29.514.600	29.591
3,62 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHF4	—	—	25.125.185	25.254
3,53 % Deutsche Bank 1 Jahr	DE000DB9VHG2	—	—	28.093.440	28.012
<b>Insgesamt</b>		<b>63.547.033</b>	<b>280.761</b>	<b>132.060.196</b>	<b>327.054</b>

# ANHANG

## ZU C.III. SONSTIGE FORDERUNGEN

Sonstige Forderungen bestehen neben den Forderungen an Mitversicherer in Höhe von 7.742 (Vorjahr: TEUR 8.172) mit TEUR 4.411 insbesondere an die Steuerbehörde (Vorjahr: TEUR 12.794).

## ZU D.II. ANDERE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Dieser Posten enthält vorausgezahlte Versicherungsleistungen in Höhe von TEUR 29.462 (Vorjahr: TEUR 38.090). Zudem werden unter diesem Posten Leistungsauszahlungen in Höhe von TEUR 22 (Vorjahr: TEUR 922) ausgewiesen, die aufgrund des vorgezogenen versicherungstechnischen Buchungsschlusses nicht mehr in den Aufwendungen für Versicherungsfälle aufgenommen werden konnten.

## ZU E.II. SONSTIGE RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den Rechnungsabgrenzungsposten sind folgende Abiobeträge enthalten:	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Namensschuldverschreibungen	5.882	7.296
<b>Insgesamt</b>	<b>5.882</b>	<b>7.296</b>

## ANGABE GEMÄSS § 285 NR. 18 HGB

Die untenstehende Tabelle zeigt die Buch- und Zeitwerte der Finanzinstrumente, deren Buchwerte über ihren jeweiligen Zeitwerten ausgewiesen wurden.

	Buchwert TEUR	Zeitwert TEUR
Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.267.025	2.187.157
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.196.452	1.870.099
Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	962.988	809.810
Sonstige Ausleihungen	356.432	274.590
<b>Insgesamt</b>	<b>5.782.897</b>	<b>5.141.655</b>

Die Wertminderungen wurden aufgrund der Bonität der Schuldner oder des Besicherungsgrads als nicht dauerhaft angesehen.

## ANGABE GEMÄSS § 285 NR. 20 HGB

Mit dem Zeitwert (Rücknahmewert) wurden TEUR 280.761 (Vorjahr: TEUR 327.054) Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen (zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) bewertet.

## ANGABE GEMÄSS § 285 NR. 26 HGB

Die nachstehende Tabelle gibt Detailinformationen zu den Investmentfonds, von denen die HL mehr als 10 % der ausgegebenen Anteile hielt.

Art des Fonds / Anlageziel	Zeitwert TEUR	Stille Reserven TEUR	Stille Lasten TEUR	Ausschüttung im Jahr 2024 TEUR
Immobilienfonds	986.947	215.036	—	—
Mischfonds	2.265.403	4.313	-79.867	40.022

Die Rückgabe der Anteile an den Immobilienfonds kann aufgeschoben werden, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aufschiebung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger erforderlich erscheinen lassen. Bei Vorlage von außergewöhnlichen Umständen oder unzureichender Liquiditätslage kann auch bei den übrigen Fonds die Rücknahme aufgeschoben werden.

# PASSIVA

## ZU A.I.1. GEZEICHNETES KAPITAL

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt TEUR 210.000 und ist in 210.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

## ZU A.II. KAPITALRÜCKLAGE

Die Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB betrug unverändert TEUR 76.000. Die Rücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB, die aus der Verschmelzung der VHV Leben auf die HL im Jahr 2015 resultiert, belief sich weiterhin auf TEUR 10.865.

## ZU A.III. GEWINNRÜCKLAGEN

### ENTWICKLUNG

andere Gewinnrücklage TEUR	
Stand 31.12.2023	259.800
Einstellung aus dem Bilanzgewinn 2023	26.100
Einstellung aus dem Jahresüberschuss 2024	14.000
<b>Stand 31.12.2024</b>	<b>299.900</b>

## ZU B.I. BEITRAGSÜBERTRÄGE

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
<b>Einzelversicherungen</b>		
Kapitalversicherungen	28.558	32.046
Risikoversicherungen	62.503	63.782
Rentenversicherungen	8.990	9.513
Fondsgebundene Rentenversicherungen	1	1
<b>Kollektivversicherungen</b>	<b>22.391</b>	<b>24.786</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>122.442</b>	<b>130.128</b>

## ZU B.II. DECKUNGSRÜCKSTELLUNG

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
<b>Einzelversicherungen</b>		
Kapitalversicherungen	3.146.981	3.411.690
Risikoversicherungen	944.835	906.786
Rentenversicherungen	1.800.133	1.844.529
Zertifikats- und Fondsgebundene Rentenversicherungen	17.192	17.910
Kapitalisierungsgeschäfte	169.346	160.626
<b>Kollektivversicherungen</b>	<b>1.918.156</b>	<b>1.960.243</b>
<b>Bruttobetrag</b>	<b>7.996.643</b>	<b>8.301.783</b>
davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	4.809	4.675
<b>Nettobetrag</b>	<b>7.991.834</b>	<b>8.297.108</b>

Der in den Deckungsrückstellungen enthaltene Auffüllbetrag für die Rentenversicherung, der ab dem Jahr 1995 gebildet wurde, reduzierte sich um TEUR 3.025 auf TEUR 47.195. Der Auffüllbetrag für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung, der ab dem Jahr 1993 zurückgestellt wurde, belief sich zum 31. Dezember 2024 auf TEUR 345 und lag damit TEUR 150 unter dem Vorjahreswert.

Die Deckungsrückstellung beinhaltet eine Zinszusatzreserve in Höhe von TEUR 728.034 (Vorjahr: TEUR 803.383).

# ANHANG

## ZU B.IV. RÜCKSTELLUNG FÜR ERFOLGSABHÄNGIGE BEITRAGSRÜCKERSTATTUNG

Entwicklung der Rückstellungen	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
<b>Stand zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	691.543	697.242
+ Umbuchungen von verzinslich angesammelten Überschussanteilen	2.098	1.596
- Entnahme im Geschäftsjahr	169.937	152.768
+ Zuweisungen aus dem Überschuss des Geschäftsjahrs	189.520	145.474
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>713.224</b>	<b>691.543</b>
Davon sind gebunden für bereits festgelegte laufende Überschussanteile	199.733	187.715
bereits festgelegte Sockelbeteiligungen an Bewertungsreserven	6.890	4.871
bereits festgelegte Schlussüberschussanteile	845	2.711
bereits festgelegte Bewertungsreserven	1.545	425
Schlussüberschussanteilfonds für Sockelbeteiligung an Bewertungsreserven	24.336	19.786
Schlussüberschussanteilfonds für Schlussüberschussanteile	2.810	10.350
<b>Summe gebundene RfB</b>	<b>236.159</b>	<b>225.859</b>
<b>ungebundene RfB</b>	<b>477.065</b>	<b>465.684</b>

Die RfB ist für die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer bestimmt. Die Entnahme umfasst alle Überschussanteile, die über die Direktgutschrift hinaus den Versicherungsnehmern zugeteilt worden sind. Davon wurden TEUR 154.021 an die Versicherungsnehmer ausgezahlt oder mit den Beiträgen verrechnet, TEUR 7.301 zur Summenerhöhung verwendet sowie TEUR 8.616 zur verzinslichen Ansammlung gutgeschrieben. In den laufenden Überschussanteilen sind auch die über den Rechnungszins hinausgehenden Zinsen auf die angesammelten Überschussanteile enthalten.

## ZU D.I. STEUERRÜCKSTELLUNGEN

Die Steuerrückstellungen wurden für noch nicht abschließend geprüfte Vorjahre gebildet.

## ZU D.II. SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Rückstellungen für Erfolgsbeteiligung der Mitarbeiter	2.406	2.102
Rückstellung für Aufbewahrungspflichten	1.943	2.032
Rückstellungen für Zinsverpflichtungen aus Steuern	1.956	2.000
Rückstellungen für Abschlussaufwendungen	2.064	1.798
Rückstellungen für Urlaubs- und Gleitzeitguthaben	1.439	1.272
Rückstellungen für Jahresabschlusskosten	391	354
Rückstellungen für Mitarbeiterjubiläen	578	614
Rückstellungen für Aufsichtsratsvergütung und Sitzungsgelder	456	325

Für die Pflicht zur Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen ist eine Rückstellung für ungewisse Verbindlichkeiten in Höhe der voraussichtlich zur Erfüllung der Aufbewahrungspflicht erforderlichen Kosten gebildet worden.

## ZU F. ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Andere Verbindlichkeiten	31.12.2024 TEUR	davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren TEUR
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber		
1. Versicherungsnehmern	332.569	138.718
2. Versicherungsvermittlern	1.262	–
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.952	–
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.067	9.336
IV. Sonstige Verbindlichkeiten	5.188	463
<b>Insgesamt</b>	<b>354.038</b>	<b>148.516</b>

## ZU F.I.1. VERBINDLICHKEITEN AUS DEM SELBST ABGESCHLOSSENEN VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT GEGENÜBER VERSICHERUNGSNEHMERN

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
verzinslich angesammelte Überschussanteile	283.368	310.887
Beitragsvorauszahlungen	5.965	5.985
nicht abgehobene Überschussanteile	5.994	6.052
Verbindlichkeiten aus noch nicht ausgezahlten Versicherungsleistungen	36.603	2.161
Beitragssdepots	639	801
<b>Insgesamt</b>	<b>332.569</b>	<b>325.886</b>

Einmalbeiträge	88.644	134.017
<b>Kapitalisierungsgeschäfte</b>		
laufende Beiträge	–	–
Einmalbeiträge	98.338	77.739
<b>Kollektivversicherungen</b>		
laufende Beiträge	82.259	86.589
Einmalbeiträge	9.201	10.116
<b>Insgesamt</b>	<b>1.007.412</b>	<b>1.036.664</b>
in Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft	7.859	7.399
nachrichtlich:		
Beitragssumme aus laufenden Jahresbeiträgen und Einmalbeiträgen des Neugeschäfts	1.745.859	1.546.580

## ZU G. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den Rechnungsabgrenzungsposten sind folgende Beträge enthalten:	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Disagien Namensschuldverschreibungen	1.762	2.049
Zinsvorauszahlungen	5	204
<b>Insgesamt</b>	<b>1.766</b>	<b>2.253</b>

# GEWINN- UND VERLUST-RECHNUNG

## ZU I.1.a) GEBUCHTE BRUTTOBEITRÄGE

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	2024 TEUR	2023 TEUR
<b>Einzelversicherungen</b>		
<b>Kapitalversicherungen</b>		
laufende Beiträge	115.661	124.309
Einmalbeiträge	333	642
<b>Risikoversicherungen</b>		
laufende Beiträge	520.842	512.831
Einmalbeiträge	–	–
<b>Rentenversicherungen</b>		
laufende Beiträge	67.182	56.611
Einmalbeiträge	15.602	20.738
<b>Zertifikats- und Fondsgebundene Rentenversicherungen</b>		
laufende Beiträge	9.350	13.072

## ZU I.3. ERTRÄGE AUS KAPITALANLAGEN UND I.10. AUFWENDUNGEN FÜR KAPITALANLAGEN

Das Ergebnis aus Kapitalanlagen im Sinne der laufenden Durchschnittsverzinsung (ohne zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) betrug TEUR 185.232 (Vorjahr: TEUR 205.431). Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen (ohne zertifikats- und fondsgebundene Versicherungen) betrug TEUR 237.023 (Vorjahr: TEUR 212.653).

In den Erträgen aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken waren kalkulatorische Mieteinnahmen aus der Eigennutzung der Immobilie in Höhe von TEUR 841 (Vorjahr: TEUR 999) enthalten.

## ZU I.6.b) VERÄNDERUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSLEISTUNGEN

Als Ergebnis aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsleistungen ergab sich ein rechnerischer Gewinn in Höhe von TEUR 16.861 (Vorjahr: TEUR 10.259).

## ZU I.10.b) ABSCHREIBUNGEN AUF KAPITALANLAGEN

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen betrugen in Höhe von TEUR 488 (Vorjahr: TEUR 600) außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 277 Abs. 3 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB (gemildertes Niederstwertprinzip). Hierbei handelte es sich um Abschreibungen auf verbundene Unternehmen in Höhe von TEUR 235 (Vorjahr: TEUR 397) und Beteiligungen in Höhe von TEUR 253 (Vorjahr: TEUR 203).

# ANHANG

## **ZU I.12. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN**

Hier sind die rechnungsmäßigen Zinsen von 1,25 %, 1,75 %, 2,25 %, 2,75 %, 3,00 %, 3,25 %, 3,50 % und 4,00 % auf angesammelte Überschussanteile mit insgesamt TEUR 9.674 (Vorjahr: TEUR 10.780) erfasst. Ferner wird unter diesem Posten der Teil der Überschussbeteiligung in Höhe von TEUR 193.084 (Vorjahr: TEUR 190.295) ausgewiesen, der in Form der Direktgutschrift zur verzinslichen Ansammlung gutgeschrieben, mit den Beiträgen verrechnet oder an die Versicherungsnehmer ausgezahlt worden ist.

## **RÜCKVERSICHERUNGSSALDO**

Der Saldo aus den verdienten Beiträgen der Rückversicherer, den Anteilen der Rückversicherer an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle und an den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb betrug TEUR 1.152 (Vorjahr: TEUR 1.828) zu Lasten der HL.

## **ZU II.2. SONSTIGE AUFWENDUNGEN**

Die sonstigen Aufwendungen enthielten Aufwendungen aus Aufzinsung sonstiger langfristiger Rückstellungen in Höhe von TEUR 52 (Vorjahr: TEUR 35), Aufwendungen aus der Währungsumrechnung bestanden im Geschäftsjahr nicht.

## **ZU II.4. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG**

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag entfielen auf das Geschäftsjahr in Höhe von TEUR 27.413 (Vorjahr: TEUR 26.686) und auf Vorjahre in Höhe von TEUR -815 (Vorjahr: TEUR -4.341).

## **ZU II.5. SONSTIGE STEUERN**

Die sonstigen Steuern betrafen Grundsteuern für den eigenen Immobilienbestand.

## **VORSCHLAG FÜR DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS**

Im Geschäftsjahr 2024 wurde ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 28.000 erzielt. Unter Berücksichtigung der Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen in Höhe von TEUR 14.000 ergab sich ein Bilanzgewinn von TEUR 14.000.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 14.000 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

## SONSTIGE ANGABEN

### AUFSICHTSRAT

**Thomas Voigt**

Vorsitzender  
Vorsitzender der Vorstände der VHV a.G. und der  
VHV Holding,  
Hannover

**Rechtsanwalt Fritz-Klaus Lange**

Stellv. Vorsitzender  
Vorsitzender des Vorstands i. R. der Gegenbauer Holding SE &  
Co. KG, Berlin;  
Vorsitzender der Geschäftsführung i. R. der RGM Facility Ma-  
nagement GmbH, Berlin / Dortmund

**Diplom-Kaufmann Robert Baresel**

Vorsitzender des Vorstands i. R. des LVM  
Landwirtschaftlicher Versicherungsverein Münster a.G.,  
Münster;  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der GuideCom AG,  
Münster

**Kerstin Berghoff-Ising**

Mitglied des Vorstands der Sparkasse Hannover,  
Hannover

**Dr. Winfried Heinen**

Vorsitzender des Vorstands i. R. der General Reinsurance AG,  
Köln

**Sarah Rössler**

Ehemaliges Mitglied des Vorstands der HUK-COBURG Versi-  
cherungsgruppe;  
Vorsitzende des Aufsichtsrats der MLP SE, Wiesloch;  
Vorsitzende des Aufsichtsrats der MLP Banking AG, Wiesloch

### VORSTAND

**Frank Hilbert**

Sprecher  
Hannover

**Martin Heinen (ab 1. August 2024)**

Produkt und Betrieb,  
Hannover

**Boris Sonntag**

Kapitalanlagen,  
Hannover

**Dr. Thomas Wüstefeld**

Vertrieb und Marketing,  
Hannover

# ANHANG

## AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES ZUM 31. DEZEMBER 2024

Name des Unternehmens	Sitz des Unternehmens	Anteil am Kapital	Eigenkapital TEUR	Jahresergebnis TEUR
<b>A. Inländische Unternehmen</b>				
Adveq Europe IV B Erste GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	22,73%	17.232 461
Adveq Opportunity II Zweite GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	34,48%	196 -664
Hannover Marketing und Tourismus GmbH	Hannover	Deutschland	1,53%	560 -301
Protektor Lebensversicherungs-AG	Berlin	Deutschland	1,74%	7.950 95
<b>B. Ausländische Unternehmen</b>				
WAVE Private Equity SICAV-RAIF	Luxemburg	Luxemburg	51,09%	2.047.532 170.069

Die Angaben beziehen sich auf das jeweils letzte Geschäftsjahr, für das ein Jahresabschluss vorlag.  
Die Angaben zur WAVE Private Equity SICAV-RAIF beziehen sich auf die Werte nach Umbewertung gemäß HGB.

## HAFTUNGSVERHÄLTNISSE UND SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Die HL ist gemäß §§ 221 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben) jährliche Beiträge von maximal 0,2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1,0 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Zukünftige Verpflichtungen hieraus bestehen für die HL wie in den Vorjahren nicht mehr, da der Sollbetrag erreicht ist.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1,0 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von TEUR 7.366 (Vorjahr: TEUR 7.745).

Zusätzlich hat sich die HL verpflichtet, dem Sicherungsfonds oder alternativ der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1,0 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum 31. Dezember 2024 TEUR 66.296 (Vorjahr: TEUR 69.706).

Verpflichtungen gemäß § 251 HGB betrafen mit TEUR 44.058 (Vorjahr: TEUR 42.071) ausgelagerte Pensionsrückstellungen, die im Rahmen

eines Schuldbeitritts in der Handelsbilanz des verbundenen Unternehmens VHV Holding ausgewiesen werden. Der laufende Versorgungsaufwand aus der Pensionsverpflichtung wurde von der HL erfolgswirksam getragen.

Das Risiko der Inanspruchnahme aus den aufgeführten Haftungsverhältnissen im Rahmen der Pensionsverpflichtungen wurde aufgrund der guten Bonität der VHV Holding als äußerst gering eingeschätzt.

Bei den übertragenen Pensionszusagen durch Gehaltsverzicht wurden zum Zweck der Insolvenzsicherung abgeschlossene Rückdeckungsversicherungen zugunsten der Arbeitnehmer in Höhe von TEUR 463 (Vorjahr: TEUR 448) verpfändet.

Die Auszahlungsverpflichtungen aus zugesagten Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen beliefen sich auf TEUR 26.150 (Vorjahr: TEUR 39.991).

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen belief sich bei der HL auf maximal TEUR 680.448 (Vorjahr: TEUR 777.631) und wird im Folgenden dargestellt:

Die Einzahlungsverpflichtungen aus Investitionen in Immobilienfonds beliefen sich auf TEUR 47.238 (Vorjahr: TEUR 45.625). Davon entfielen TEUR 23.001 (Vorjahr: TEUR 23.001) gesamtschuldnerisch auf die HL und die VHV Allgemeine.

Aus Investitionen im Segment PE/IE bestanden noch Einzahlungsverpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 533.210 (Vorjahr: TEUR 632.005).

Im Rahmen einer Finanzierungsvereinbarung mit verbundenen Unternehmen räumen sich die Parteien untereinander die Möglichkeit ein, Liquiditätsausgleiche im Rahmen der kurzfristigen Liquiditätssteuerung in Höhe von maximal TEUR 100.000 (Vorjahr: TEUR 100.000) durchzuführen. Eine Inanspruchnahme ist zum 31. Dezember 2024, wie im Vorjahr, nicht erfolgt.

Sonstige aus der Bilanz und den Erläuterungen nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse waren nicht vorhanden. Bürgschaften und Wechselverpflichtungen bestanden nicht.

## **PROVISIONEN UND SONSTIGE BEZÜGE DER VERSICHERUNGSVERTRETER, PERSONALAUFWENDUNGEN**

<b>AUFWENDUNGEN</b>		
	<b>2024 TEUR</b>	<b>2023 TEUR</b>
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	39.735	32.055
2. Löhne und Gehälter	11.874	10.469
3. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	2.066	1.940
4. Aufwendungen für Altersversorgung	3.081	2.839
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>56.756</b>	<b>47.302</b>

## **ANZAHL DER MITARBEITER IM JAHRESDURCHSCHNITT**

Die Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (ohne Vorstandsmitglieder, Auszubildende, Praktikanten, Mitarbeiter in der passiven Alterszeit, Arbeitnehmer in der Elternzeit) betrug im Geschäftsjahr 166 Personen (Vorjahr: 164 Personen).

## **GESAMTBEZÜGE DES AUFSICHTSRATS UND VORSTANDS**

Die Gesamtbezüge der Aufsichtsratsmitglieder betrugen TEUR 470 (Vorjahr: TEUR 357), die der Vorstandsmitglieder TEUR 2.118 (Vorjahr: TEUR 1.713) und die der früheren Vorstandsmitglieder beziehungsweise deren Hinterbliebenen TEUR 197 (Vorjahr: TEUR 186). Die aufgrund eines Schuldbeitritts bei der VHV Holding gebildeten Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene, für die die Aufwendungen von der HL getragen werden, betrugen zum Bilanzstichtag TEUR 4.902 (Vorjahr: TEUR 4.776).

## **HONORARE DER ABSCHLUSSPRÜFER**

Das von dem Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar wird im Konzernabschluss der VHV a.G. angegeben.

## **ANGABE GEMÄSS § 285 NR. 30a HGB**

Die VHV Gruppe weist als multinationale Unternehmensgruppe einen Konzernumsatz von mehr als 750 Mio. Euro aus und ist somit von den Regelungen der globalen Mindestbesteuerung betroffen, die in Deutschland durch das Mindeststeuergesetz umgesetzt wurden. Oberste Muttergesellschaft sowie Gruppenträger im Sinne des Mindeststeuergesetzes ist die VHV a.G. Weitergehende Erläuterungen zur Betroffenheit der VHV Gruppe finden sich im Einzelabschluss der VHV a.G. sowie im Konzernabschluss der VHV Gruppe.

Für das Wirtschaftsjahr 2024 entsteht für die VHV a.G. nach den aktuell vorliegenden Informationen keine Verpflichtung, Anteile an der Mindeststeuer auszugleichen.

## **KONZERNZUGEHÖRIGKEIT**

Die VHV a.G. erstellt als Konzernobergesellschaft einen Konzernabschluss gemäß §§ 341i und 341j HGB, in den die HL einbezogen wird. Dieser Konzernabschluss befreit die HL von der Verpflichtung einen eigenen Konzernabschluss aufzustellen, welche aufgrund der von der HL gehaltenen Zweckgesellschaften grundsätzlich besteht. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

Das Bestehen einer Beteiligung ist der Gesellschaft gemäß § 20 Abs. 1 und 4 AktG mitgeteilt worden.

Die VHV Holding ihrerseits ist ein 100%iges Tochterunternehmen der VHV a.G.

## **ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER**

Die nachstehend verzeichneten Gewinnsätze gelten bei Risikoversicherungen, Berufsunfähigkeitsversicherungen, Erwerbsunfähigkeitsversicherungen, Rentenversicherungen im Rentenbezug, Grundfähigkeitsversicherungen, fondsgebundenen Rentenversicherungen und bei Zusatzversicherungen für das im Kalenderjahr 2025 beginnende Versicherungsjahr und bei allen übrigen Versicherungen für das im Kalenderjahr 2024 begonnene Versicherungsjahr. Sie gelten bei Kapitalkonten und Auszahlplänen für das im Kalenderjahr 2024 begonnene Vertragsjahr. Der Ansammelungszinssatz gilt für das im Kalenderjahr 2024 begonnene Versicherungsjahr. Die Gewinnsätze gelten darüber hinaus, solange keine neuen Gewinnsätze erklärt werden. Vorjahresgewinnsätze sind bei Änderungen in runden Klammern angegeben.

# ANHANG

Für (Kollektiv-)Risikoversicherungen im deregulierten Bestand ist eine Direktgutschrift in Höhe von 65 % der im Kalenderjahr 2025 gewährten Jahresgewinnanteile vorgesehen. Der Direktgutschriftsatz gilt darüber hinaus, solange keine neue Direktgutschrift festgelegt wird. Diese Direktgutschrift ist in der Überschussbeteiligung, wie sie sich aus den nachstehenden Gewinnsätzen ergibt, bereits enthalten.

Die Lebenserwartung der Rentenversicherten ist in den letzten Jahren deutlich stärker als erwartet gestiegen. Deshalb müssen seit dem 31.12.2004 bei Rentenversicherungen die Deckungsrückstellungen aufgestockt werden, wie sie sich aus den von der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) vorgeschlagenen Sterbetafeln ergeben. Die Finanzierung erfolgt grundsätzlich zu Lasten des Rohüberschusses im Geschäftsjahr.

## 1. Beteiligung an Bewertungsreserven

Die Höhe der Bewertungsreserven wird monatlich neu an den Bewertungsstichtagen ermittelt. Dabei werden Bewertungsreserven auf festverzinsliche Anlagen nur insoweit berücksichtigt, wie sie den Sicherungsbedarf übersteigen. Die verteilungsfähigen Bewertungsreserven ergeben sich aus der Hälfte der zu berücksichtigenden Bewertungsreserven, die auf anspruchsberechtigte Versicherungen entfallen. Sie werden nach einem verursachungsorientierten Verfahren jedem einzelnen Vertrag rechnerisch zugeordnet.

Soweit verteilungsfähige Bewertungsreserven vorhanden sind, werden anspruchsberechtigte Verträge bei folgenden Geschäftsvorfällen an Bewertungsreserven beteiligt:

- bei Vertragsbeendigung,
- bei Rentenbeginn einer aufgeschobenen Rentenversicherung,
- bei Erleben des Jahrestages des Rentenbeginns bei Rentenversicherungen im Rentenbezug,
- bei Erleben des Jahrestages des Vertragsbeginns bei Auszahlplänen.

Bei Vertragsbeendigung und bei Rentenbeginn einer aufgeschobenen Rentenversicherung wird der Anteil des Vertrags an den verteilungsfähigen Bewertungsreserven zugeteilt. Rentenversicherungen im Rentenbezug und Auszahlpläne werden nach einem an §153 Abs. 3 VVG angelehnten Verfahren an den Bewertungsreserven beteiligt.

Für die Beteiligung an Bewertungsreserven gelten folgende Bewertungsstichtage:

- bei vertragsgemäßem Ablauf und bei Rentenbeginn einer aufgeschobenen Rentenversicherung ist der Stichtag der fünfte Bankarbeitstag des Monats, der zwei Monate vor dem Beendigungstermin liegt,
- bei Erleben des Jahrestages des Rentenbeginns bei Rentenversicherungen im Rentenbezug ist der Stichtag der fünfte Bankarbeitstag des Kalendermonats, der einen Monat vor dem Jahrestag liegt,
- bei Erleben des Jahrestages des Vertragsbeginns bei Auszahlplänen ist der Stichtag der fünfte Bankarbeitstag des Kalendermonats, der einen Monat vor dem Jahrestag liegt,
- bei Kündigung ist der Stichtag der fünfte Bankarbeitstag des Kalendermonats, zu dessen Schluss der Vertrag beendet wird,
- bei Leistungen im Todesfall, deren Mitteilungseingang bei uns vor dem 15. Tag eines Kalendermonats liegt, ist der Stichtag der fünfte Bankarbeitstag des Kalendervormonats, ansonsten der fünfte Bankarbeitstag des Kalendermonats des Mitteilungseingangs.

Bankarbeitstage sind alle Werkstage in der Bundesrepublik Deutschland, außer Samstage und 24. und 31. Dezember.

Für die Beteiligung an Bewertungsreserven ist für die unter 4.1 bis 4.7 genannten Tarife eine Sockelbeteiligung vorgesehen. Die Sockelbeteiligung bestimmt sich nach den gleichen Grundsätzen, Berechnungs- und Bemessungsgrößen wie der Schlussüberschuss von Hauptversicherungen. Die Höhe der Sockelbeteiligung beträgt 95 % (70%) der ab 01.01.2025 fällig werdenden Schlussüberschussanteile und ist in der Überschussbeteiligung, wie sie sich aus den unter 4.1 bis 4.7 stehenden Sätzen ergibt, bereits enthalten. Ist die dem einzelnen Vertrag tatsächlich zustehende Beteiligung an Bewertungsreserven höher als die Sockelbeteiligung, wird der übersteigende Teil zusätzlich zur Sockelbeteiligung ausgezahlt.

## 2. Jahresgewinnanteil

### 2.1 Kapitalbildende (Kollektiv-)Lebensversicherungen (ohne Sterbegeldversicherungen)

	Summengewinnanteil in % der beitragspflichtigen Versicherungssumme	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung und den Summenzuwachs
<b>Tarif FG</b>			
Tarife 1988 bis 1994	0,00	-	0,00
Tarife 1975 bis 1987	0,00	-	0,00
<b>Tarif AIII</b>			
Tarife 1990 bis 1994	0,00	-	0,00
Tarife 1970 bis 1989	0,00	-	0,00
<b>Übrige Tarife</b>			
Tarife 2017 bis 2021	0,10	0,50	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	0,10	0,50	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	0,10	0,50	0,95 (0,65)
Tarife 2012	0,10	0,50	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	0,50	0,50	0,45 (0,15)
Tarife 2007	0,50	0,50	0,45 (0,15)
Tarife 2004 bis 2006	0,00	0,00	0,00
Tarife 2000 bis 2003	0,00	0,00	0,00
Tarife 1994 bis 2000	0,00	0,00	0,00
Tarife 1988 bis 1994	0,00	-	0,00
Tarife 1970 bis 1987	0,00	-	0,00
Tarife vor 1970	0,00	-	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital und eine ggf. vorhandene Fortschrittsrückstellung zu Beginn des Versicherungsjahrs.

# ANHANG

## 2.2. (Kollektiv-)Sterbegeldversicherungen

	Summengewinn- anteil in % der beitragspflichtigen Versicherungssumme	Beitragsgewinn- anteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversiche- rung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigen Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung und den Summenzuwachs
<b>beitragsfrei gestellte Sterbegeldversicherungen ab 03.2024</b>			
Tarife ab 2025			1,70
Tarife 03.2024 bis 12.2024			2,45
<b>übrige Tarife</b>			
Tarife ab 2025	1,60	0,00	1,25
Tarife 03.2024 bis 12.2024	3,50	0,00	1,45
Tarife 01.2022 bis 02.2024	0,00	0,00	2,45 (2,15)
Tarife 09.2021 bis 12.2021	0,00	0,00	1,80 (1,50)
Tarife 01.2017 bis 08.2021	0,00	0,00	1,80 (1,50)
Tarife 07.2016 bis 12.2016	0,00	0,00	1,45 (1,15)
Tarife 2008 bis 2011	0,50	0,50	0,45 (0,15)
Tarife 2007	0,50	0,50	0,45 (0,15)
Tarife 1988 bis 1994	0,00	0,00	0,00
Tarife 1970 bis 1987	0,00	0,00	0,00
Tarife vor 1970	0,00	0,00	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital und eine ggf. vorhandene Fortschrittsrückstellung zu Beginn des Versicherungsjahres.

## 2.3 (Kollektiv-)Risikoversicherungen

	Beitragsgewinn- anteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversicherung
<b>Tarife VT1, VTP1, VKT1 und VT6</b>	
Tarife 2008 bis 2009	-
Tarife 2007	-
Tarife 2004 bis 2006	-
<b>Tarife FT1, FT1-Plus und FT1-Exklusiv</b>	
Tarife 01.2015 bis 06.2016	62,50
Tarife 10.2013 bis 12.2014	62,50
Tarife 01.2013 bis 09.2013	72,50
Tarife 2012	69,00
<b>Tarif T6</b>	
Tarife 2005 bis 2006	20,00
<b>übrige Tarife</b>	
Tarife ab 01.2025	55,00
Tarife 09.2023 bis 12.2024	55,00
Tarife 03.2022 bis 08.2023	55,00
Tarife 01.2022 bis 02.2022	55,00
Tarife 03.2021 bis 12.2021	55,00
Tarife 06.2018 bis 02.2021	55,00
Tarife 07.2016 bis 05.2018	62,50
Tarife 01.2015 bis 06.2016	62,50
Tarife 10.2013 bis 12.2014	62,50
Tarife 01.2013 bis 09.2013	62,50
Tarife 2012	60,70
Tarife 05.2011 bis 12.2011	60,00
Tarife 01.2009 bis 04.2011	60,00
Tarife 2008	60,00
Tarife 07.2007 bis 12.2007	60,00
Tarife 01.2007 bis 06.2007	58,00
Tarife 2005 bis 2006	58,00
Tarife 2004 bis 2005	45,00
Tarife 2000 bis 2003	45,00
Tarife 1994 bis 2000 <sup>1)</sup>	50,00
Tarife 1988 bis 1994	62,00

<sup>1)</sup> Einschließlich der im Zeitraum vom 1.7.1998 bis 30.6.1999 umgestellten Risikoversicherungen vor 1994.

# ANHANG

## 2.4 (Kollektiv-)Rentenversicherungen

	Summengewinnanteil in % der beitragspflichtigen Jahresrente	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversicherung <sup>2)</sup>	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung <sup>2)</sup> und den Rentenzuwachs
<b>Tarife vor Rentenbeginn</b>			
Tarife ab 2025		0,50 <sup>3)</sup>	1,70 <sup>5)</sup>
Tarife 2022 bis 2024	-	0,50 <sup>3)</sup>	2,45 (2,15) <sup>5)</sup>
Tarife 2021	-	0,50 <sup>3)</sup>	2,20 (1,90) <sup>5)</sup>
Tarife 2017 bis 2020	-	0,50 <sup>3)</sup>	1,80 (1,50) <sup>5)</sup>
Tarife 2015 bis 2016	-	0,50	1,45 (1,15) <sup>5)</sup>
Tarife 2013 bis 2014	-	0,50	0,95 (0,65) <sup>5)</sup>
Tarife 2012	-	0,50	0,95 (0,65) <sup>5)</sup>
Tarife 2008 bis 2011	-	0,50	0,45 (0,15) <sup>5)</sup>
Tarife 2007	-	0,50	0,45 (0,15) <sup>5)</sup>
Tarife 2005 bis 2006	-	0,00	0,00 <sup>5)</sup>
Tarife 2004	-	0,00	0,00 <sup>5)</sup>
Tarife 2000 bis 2003	-	0,00	0,00
Tarife 1995 bis 2000	-	0,00	0,00
Tarife 1991 bis 1994	0,00	-	0,00
Tarife vor 1991	0,00	-	0,00
<b>Tarife im Rentenbezug<sup>4)</sup></b>			
Tarife ab 2025			1,70
Tarife 2022 bis 2024	-	-	2,45 (2,15)
Tarife 2021	-	-	2,20 (1,90)
Tarife 2017 bis 2020	-	-	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	-	-	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	-	-	0,95 (0,65)
Tarife 2012	-	-	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	-	-	0,45 (0,15)
Tarife 2007	-	-	0,45 (0,15)
Tarife 2005 bis 2006	-	-	0
Tarife 2004	-	-	0
Tarife 2000 bis 2003	-	-	0
Tarife 1995 bis 2000	-	-	0
Tarife 1991 bis 1994	-	-	0
Tarife vor 1991	-	-	0

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

2) Eine etwa eingeschlossene Hinterblebenenrenten-Zusatzversicherung ist ebenfalls gewinnberechtigt.

3) 0,00% bei unterjähriger Beitragszahlung.

4) Im Rentenbezug werden die Jahresgewinnanteile zu Beginn des Versicherungsjahres gutgeschrieben.

5) 2,70% (2,40%) für Rentenzuwachs.

## 2.5 (Kollektiv-)Altersvorsorgeverträge gemäß AltZertG

	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung und den Rentenzuwachs
<b>Tarife vor Rentenbeginn<sup>2)</sup></b>	
Tarife ab 2022	2,45 (2,15)
Tarife 2021	2,20 (1,90)
Tarife 2017 bis 2020	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	1,45 (1,15)
Tarife 10.2013 bis 12.2014	0,95 (0,65)
Tarife 01.2012 bis 09.2013	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	0,45 (0,15)
Tarife 07.2007 bis 12.2007	0,45 (0,15)
Tarife 01.2007 bis 06.2007	0,45 (0,15)
Tarife 2006	0,00
Tarife 2004 bis 2005	0,00
Tarife 2002 bis 2003	0,00
<b>Tarife im Rentenbezug<sup>3)</sup></b>	
- mit einem Rechnungszins von 1,00%	1,70 (1,40)
- mit einem Rechnungszins von 0,25%	2,45 (2,15)
- mit einem Rechnungszins von 0,50%	2,20 (1,90)
- mit einem Rechnungszins von 0,90%	1,80 (1,50)
- mit einem Rechnungszins von 1,25%	1,45 (1,15)
- mit einem Rechnungszins von 1,75%	0,95 (0,65)
- mit einem Rechnungszins von 2,25%	0,45 (0,15)
- mit einem Rechnungszins von 2,75%	0,00

1) Bei Tarifen vor Rentenbeginn ist das gewinnberechtigte Deckungskapital das Deckungskapital zu Beginn des Kalenderjahres. Bei Tarifen im Rentenbezug ist das gewinnberechtigte Deckungskapital das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahrs.

2) Vor Rentenbeginn stimmt das Versicherungsjahr eines Altersvorsorgevertrages grundsätzlich mit dem jeweiligen Kalenderjahr überein.

3) Im Rentenbezug werden die Jahresgewinnanteile zu Beginn des Versicherungsjahrs gutgeschrieben.

# ANHANG

## 2.6 Fondsgebundene (Kollektiv-)Rentenversicherungen

	Risikogewinnanteil in % des Risikobeitrags	Beitragsgewinn- anteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversiche- rung	Kostengewinn- anteil in % des Fondsguthabens	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung <sup>2)</sup> und den Rentenzuwachs
<b>Tarife FR3, FRB3 und KFR3 vor Rentenbeginn<sup>3)</sup></b>				
Tarife ab 2025	18,00	1,00 <sup>5)</sup>	0,18 <sup>5)</sup>	
Tarife 2022 bis 2024	18,00	1,00 <sup>5)</sup>	0,18 <sup>5)</sup>	-
Tarife 2021	18,00	1,00	0,18	-
Tarife 2017 bis 2020	18,00	1,00	0,18	-
Tarife 2015 bis 2016	18,00	1,25	0,18	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	18,00	1,25	0,18	0,95 (0,65)
Tarife 2012	25,00	1,25	0,18	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	25,00	1,25	0,18	0,45 (0,15)
Tarife 2007	25,00	1,25	0,18	0,45 (0,15)
Tarife 2006	25,00	1,25	0,18	0,00
<b>Übrige Tarife vor Rentenbeginn<sup>3)</sup></b>				
Tarife 2013 bis 2014	18,00	1,25	0,18	0,95 (0,65)
Tarife 2012	40,00	1,25	0,18	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	40,00	1,25	0,12	0,45 (0,15)
Tarife 04.2007 bis 12.2007	40,00	1,25	0,12	0,45 (0,15)
Tarife 06.2004 bis 03.2007	40,00	1,25	-	-
<b>Tarife im Rentenbezug<sup>4)</sup></b>				
- mit einem Rechnungszins von 1,00%				1,70
- mit einem Rechnungszins von 0,25%	-	-	-	2,45 (2,15)
- mit einem Rechnungszins von 0,50%	-	-	-	2,20 (1,90)
- mit einem Rechnungszins von 0,90%	-	-	-	1,80 (1,50)
- mit einem Rechnungszins von 1,25%	-	-	-	1,45 (1,15)
- mit einem Rechnungszins von 1,75%	-	-	-	0,95 (0,65)
- mit einem Rechnungszins von 2,25%	-	-	-	0,45 (0,15)
- mit einem Rechnungszins von 2,75%	-	-	-	0,00

1) Bei Tarifen vor Rentenbeginn ist das gewinnberechtigte Deckungskapital das Deckungskapital für die Beitragsgarantie. Bei Tarifen im Rentenbezug ist das gewinnberechtigte Deckungskapital das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahrs.

2) Eine etwa eingeschlossene Hinterbliebenenrente-Zusatzversicherung ist ebenfalls gewinnberechtigt.

3) Vor Rentenbeginn werden Risiko-, Kosten- und Zinsgewinnanteile monatlich anteilig gutgeschrieben. Beitragsgewinnanteile werden zum Zeitpunkt jeder Beitragsfälligkeit gutgeschrieben.

4) Bei Übergang in die Rentenbezugsphase findet ein Wechsel in die Bestandsgruppe der Rentenversicherungen bzw. Kollektiv-Rentenversicherungen statt. Im Rentenbezug werden die Jahresgewinnanteile zu Beginn des Versicherungsjahres gutgeschrieben.

5) 0,00% im ersten Versicherungsjahr.

## 2.7 Zertifikatgebundene Rentenversicherung

	Beitragsgewinn- anteil in % des Einmalbei- trags	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung und den Rentenzuwachs
<b>Tarife vor Rentenbeginn</b>		
Tarife ab 10.2023	0,00	-
<b>Tarife im Rentenbezug<sup>2)</sup></b>		
Tarife ab 10.2023	-	2,45 (2,15)
Tarife 05.2023 bis 09.2023	-	2,45 (2,15)

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

2) Bei Übergang in die Rentenbezugsphase findet ein Wechsel in die Bestandsgruppe der Rentenversicherungen statt. Im Rentenbezug werden die Jahresgewinnanteile zu Beginn des Versicherungsjahres gutgeschrieben.

# ANHANG

## 2.8 Selbständige Berufsunfähigkeitsversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversiche- rung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigen Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung
<b>Tarif B2 in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 03.2022 bis 06.2023	25,00	-
Tarife 01.2022 bis 02.2022	25,00	-
Tarife 07.2020 bis 12.2021	25,00	-
Tarife 04.2017 bis 06.2020	25,00	-
<b>Übrige Tarife in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife ab 01.2025	25,00	
Tarife 09.2024 bis 12.2024	25,00	
Tarife 07.2023 bis 08.2024	25,00	-
Tarife 03.2022 bis 06.2023	24,00	
Tarife 01.2022 bis 02.2022	24,00	-
Tarife 07.2020 bis 12.2021	22,50	-
Tarife 04.2017 bis 06.2020	22,50	-
Tarife 2015 bis 2016	35,00	-
Tarife 2013 bis 2014	35,00	-
Tarife 2012	33,00	-
Tarife 2008 bis 2011	30,00	-
Tarife 2007	30,00	-
Tarife 2004 bis 2006	25,00	-
<b>Tarife im Leistungsbezug</b>		
Tarife ab 01.2025	-	1,70
Tarife 09.2024 bis 12.2024	-	2,45 (2,15)
Tarife 07.2023 bis 08.2024	-	2,45 (2,15)
Tarife 03.2022 bis 06.2023	-	2,45 (2,15)
Tarife 01.2022 bis 02.2022	-	2,45 (2,15)
Tarife 07.2020 bis 12.2021	-	1,80 (1,50)
Tarife 04.2017 bis 06.2020	-	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	-	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	-	0,95 (0,65)
Tarife 2012	-	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	-	0,45 (0,15)
Tarife 2007	-	0,45 (0,15)
Tarife 2004 bis 2006	-	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

## 2.9 Selbständige Erwerbsunfähigkeitsversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Hauptversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Hauptversicherung
<b>Tarif E2 in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 01.2022 bis 12.2024	25,00	-
Tarife 04.2017 bis 12.2021	25,00	-
<b>Übrige Tarife in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 01.2022 bis 12.2024	22,50	-
Tarife 04.2017 bis 12.2021	22,50	-
<b>Tarife im Leistungsbezug</b>		
Tarife 01.2022 bis 12.2024	-	2,45 (2,15)
Tarife 04.2017 bis 12.2021	-	1,80 (1,50)

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

## 2.10 Grundfähigkeitsversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Zusatzversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Zusatzversicherung
<b>Tarife in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife ab 01.2025	30,00	
<b>Tarife im Leistungsbezug</b>		
Tarife ab 01.2025		1,70

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

# ANHANG

## 2.11 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Zusatzversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Zusatzversicherung
<b>HL-Tarife<sup>2)</sup> in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife ab 2025	22,50	
Tarife 2022 bis 2024	22,50	-
Tarife 04.2017 bis 12.2021	22,50	-
Tarife 01.2017 bis 03.2017	47,00	-
Tarife 2015 bis 2016	47,00	-
Tarife 2013 bis 2014	45,00	-
Tarife 2012	45,00	-
Tarife 2008 bis 2011	42,50	-
Tarife 2007	42,50	-
Tarife 2005 bis 2006	40,00	-
Tarife 2004 bis 2005	45,00	-
Tarife 2000 bis 2003	45,00	-
Tarife 1994 bis 2000	40,00	-
Tarife 1988 bis 1994	50,00	-
Tarife vor 1988	35,00	-
<b>VHV-Tarife<sup>3)</sup> in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 2013 bis 2014	35,00	-
Tarife 2012	33,00	-
Tarife 2008 bis 2011	30,00	-
Tarife 2007	30,00	-
Tarife 2004 bis 2006	25,00	-
<b>Tarife im Leistungsbezug</b>		
Tarife ab 2025		1,70
Tarife 2022 bis 2024	-	2,45 (2,15)
Tarife 04.2017 bis 12.2021	-	1,80 (1,50)
Tarife 01.2017 bis 03.2017	-	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	-	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	-	0,95 (0,65)
Tarife 2012	-	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	-	0,45 (0,15)
Tarife 2007	-	0,45 (0,15)
Tarife 2005 bis 2006	-	0,00
Tarife 2004 bis 2005	-	0,00
Tarife 2000 bis 2003	-	0,00
Tarife 1994 bis 2000	-	0,00
Tarife 1988 bis 1994	-	0,00
Tarife vor 1988	-	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

2) HL-Tarife bezeichnen die Tarife J, JR, BZ, BZ-Plus, BR, BR-Plus, KR und KR-Plus.

3) VHV-Tarife bezeichnen die Tarife VBZ, VBZ-Plus, VBR, VBR-Plus, VKBZ, VKBZ-Plus, VKBR und VKBR-Plus.

## 2.12 Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Zusatzversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Zusatzversicherung
<b>Tarife EZ und ER in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 01.2017 bis 03.2017	57,00	-
Tarife 2015 bis 2016	56,00	-
Tarife 2013 bis 2014	55,00	-
Tarife 2012	52,00	-
Tarife 2008 bis 2011	50,00	-
Tarife 2007	50,00	-
Tarife 2004 bis 2006	45,00	-
Tarife 2000 bis 2003	45,00	-
<b>Tarife VEZ, VER und VKEZ in der Anwartschaftszeit</b>		
Tarife 2008 bis 2009	30,00	-
Tarife 2007	30,00	-
Tarife 2004 bis 2006	25,00	-
<b>Tarife im Leistungsbezug</b>		
Tarife 01.2017 bis 03.2017	-	1,80 (1,50)
Tarife 2015 bis 2016	-	1,45 (1,15)
Tarife 2013 bis 2014	-	0,95 (0,65)
Tarife 2012	-	0,95 (0,65)
Tarife 2008 bis 2011	-	0,45 (0,15)
Tarife 2007	-	0,45 (0,15)
Tarife 2004 bis 2006	-	0,00
Tarife 2000 bis 2003	-	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

## 2.13 Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherungen

	Beitragsgewinnanteil in % des laufenden Beitrags der Zusatzversicherung	Zinsgewinnanteil in % des gewinnberechtigten Deckungskapitals <sup>1)</sup> für die Zusatzversicherung
<b>Risiko-Zusatzversicherungen</b>		
Tarife 2004 bis 2006	45,00	-
Tarife 2000 bis 2003	45,00	-
Tarife 1994 bis 2000 <sup>2)</sup>	40,00	-
Tarife 1988 bis 1994	62,00	-
<b>Zeitrenten-Zusatzversicherungen</b>		
Tarife in der Anwartschaft	62,00	-
Tarife im Rentenbezug	-	0,00

1) Das gewinnberechtigte Deckungskapital ist das Deckungskapital zu Beginn des Versicherungsjahres.

2) Gilt auch für die im Tarif RP2 enthaltene Komponente zur Absicherung des Todesfallkapitals vor Rentenbeginn.

# ANHANG

## 2.14 Auszahlpläne

	Gewinnzinssatz in % p.a.
<b>Vertragsjahre mit Beginn ab 01.01.2024</b>	
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 0,25% p.a.	2,10
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 0,50% p.a.	1,85
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,25% p.a.	1,10
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,75% p.a.	0,60
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 2,00% p.a.	0,35
<b>Vertragsjahre mit Beginn ab 01.01.2025</b>	
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,00% p.a.	1,75
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 0,25% p.a.	2,50
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 0,50% p.a.	2,25
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,25% p.a.	1,50
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,75% p.a.	1,00
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 2,00% p.a.	0,75

### 3. Todesfallbonus

#### 3.1 Kapitalbildende Lebensversicherungen bis 1994

Todesfallbonus beim Tode der versicher- ten Person in % der Hauptversiche- rungssumme	
<b>Tarife FG und FT</b>	
Tarife 1988 bis 1994	-
Tarife 1975 bis 1987 für Frauen	30,00
Tarife 1975 bis 1987 für Männer	-
<b>Tarif AII</b>	
Tarife 1990 bis 1994	-
Tarife 1970 bis 1989 für Frauen	30,00
Tarife 1970 bis 1989 für Männer	-
<b>Übrige Tarife</b>	
Tarife 1988 bis 1994	-
Tarife 1970 bis 1987 für Frauen	30,00
Tarife 1970 bis 1987 für Männer	-
Tarife vor 1970 für Frauen	30,00
Tarife vor 1970 für Männer	-

#### 3.2 (Kollektiv-)Risikoversicherungen

Todesfallbonus beim Tode der versicher- ten Person in % der Hauptversiche- rungssumme	
<b>Risikoversicherungen bis 1994</b>	
Tarife 1988 bis 1994	25,00
<b>Tarife VT1, VTP1 und VKT1</b>	
Tarife 2008 bis 2009	100,00
Tarife 2007	100,00
Tarife 2004 bis 2006	100,00
<b>Tarif VT6</b>	
Tarife 2004 bis 2006	35,00
<b>beitragsfrei gestellte (Kollektiv-)Risiko- versicherungen ab 2013</b>	
Tarife ab 01.2025	110,00
Tarife 09.2023 bis 12.2024	110,00
Tarife 03.2022 bis 08.2023	110,00
Tarife 01.2022 bis 02.2022	110,00
Tarife 03.2021 bis 12.2021	110,00
Tarife 06.2018 bis 02.2021	110,00
Tarife 07.2016 bis 05.2018	150,00
Tarife 01.2015 bis 06.2016	150,00
Tarife 10.2013 bis 12.2014	150,00
Tarife 01.2013 bis 09.2013	150,00 <sup>1)</sup>

1) 200% für Tarif FT1

#### 3.3 Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherungen

Todesfallbonus beim Tode der versicher- ten Person in % der Zusatzversiche- rungssumme	
<b>Risiko-Zusatzversicherungen</b>	
Tarife 2004 bis 2006	-
Tarife 2000 bis 2003	-
Tarife 1994 bis 2000 <sup>1)</sup>	25,00
Tarife 1988 bis 1994	25,00
<b>Zeitrenten-Zusatzversicherungen</b>	
Tarife in der Anwartschaft	25,00

1) Gilt auch für die im Tarif RP2 enthaltene Komponente zur Absicherung des Todesfallkapitals vor Rentenbeginn.

# ANHANG

## 4. Schlussüberschuss

### 4.1 Kapitalbildende Lebensversicherungen vor 1994

Fällig wird ein Schlussgewinn bei Ende der Versicherung im Jahr 2025, und zwar in Höhe der erreichten Schlussgewinnreserve zum Versicherungsstichtag in 2017.

Bis zum Versicherungsstichtag in 2017 ist jedes nach dem zweiten, längstens bis zum Alter von 75 Jahren erlebte Jahr der Versicherungsdauer schlussgewinnberechtigt.

		Schlussgewinn für schlussgewinnberechtigte Versicherungsjahre in % der Versicherungssumme		
		1988 bis 1989	1990 bis 2000	2001 bis 2024
Tarife FG und FT		6,00	6,00	0,00
übrige Tarife		6,00	7,00	0,00

Soweit vorhandene Schlussgewinnreserven im Dezember 1988 aufgelöst und den Versicherungsnehmern gutgeschrieben worden sind, vermindern sich die angegebenen Schlussgewinnansprüche entsprechend. Anwartschaften für schlussgewinnberechtigte Versicherungsjahre vor 1988 sind durch die Sondergutschrift im Dezember 1988 abgegolten.

## 4.2 Kapitalbildende (Kollektiv-)Lebensversicherungen ab 1994 (ohne Sterbegeldversicherungen)

	Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen
<b>Tarife 1994 bis 2000, 2000 bis 2003 und 2004 bis 2006</b>	
bei Ablauf der Versicherung	0,00
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	0,00
<b>Tarife 2007 und 2008 bis 2011</b>	
bei Ablauf der Versicherung	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- im letzten Jahr	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr	Minimum [40; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr	Minimum [30; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr	Minimum [20; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr	Minimum [10; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2012 und 2013 bis 2014</b>	
bei Ablauf der Versicherung	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- im letzten Jahr	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr	Minimum [36; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr	Minimum [27; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr	Minimum [18; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr	Minimum [ 9; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2015 bis 2016</b>	
bei Ablauf der Versicherung	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- im letzten Jahr	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr	Minimum [24; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr	Minimum [18; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr	Minimum [12; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr	Minimum [ 6; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2017 bis 2021</b>	
bei Ablauf der Versicherung	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- im letzten Jahr	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr	Minimum [20; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr	Minimum [15; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr	Minimum [10; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr	Minimum [ 5; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]

# ANHANG

## 4.3 Sterbegeldversicherungen ab 2007

	Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen
<b>Tarife 2007 und 2008 bis 2009</b>	
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- ab dem 85. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 84. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [40; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 83. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [30; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 82. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [20; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 81. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [10; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 07.2016 bis 12.2016</b>	
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- ab dem 85. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 84. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [24; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 83. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [18; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 82. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [12; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 81. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [6; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 01.2017 bis 09.2021 und 10.2021 bis 12.2021</b>	
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- ab dem 85. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 84. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [20; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 83. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [15; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 82. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [10; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- ab dem 81. Lebensjahr des Versicherten	Minimum [5; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 01.2022 bis 02.2024 und 03.2024 bis 12.2024</b>	
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- ab dem 85. Lebensjahr des Versicherten	20,00
- ab dem 84. Lebensjahr des Versicherten	16,00
- ab dem 83. Lebensjahr des Versicherten	12,00
- ab dem 82. Lebensjahr des Versicherten	8,00
- ab dem 81. Lebensjahr des Versicherten	4,00
<b>Tarife ab 01.2025</b>	
bei Tod des Versicherten oder bei Rückkauf der Versicherung	
- ab dem 85. Lebensjahr des Versicherten	26,00
- ab dem 84. Lebensjahr des Versicherten	20,80
- ab dem 83. Lebensjahr des Versicherten	15,60
- ab dem 82. Lebensjahr des Versicherten	10,40
- ab dem 81. Lebensjahr des Versicherten	5,20

#### **4.4 (Kollektiv-)Rentenversicherungen ab 2004 (ohne (Kollektiv-)Sparplan Flex ab 2012)**

		<b>Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen</b>
<b>Tarife 2004 und 2005 bis 2006</b>		
bei Rentenbeginn, bei Kapitalabfindung, bei Tod des Hauptversicherten		
oder bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung	0,00	
<b>Tarife 2007 und 2008 bis 2011</b>		
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn		
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- Innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [40; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [30; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [20; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [10; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
<b>Tarife 2012 und 2013 bis 2014</b>		
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn		
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [36; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [27; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [18; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [9; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
<b>Tarife 2015 bis 2016</b>		
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn		
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [24; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [18; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [12; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [6; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
<b>Tarife 2017 bis 2020</b>		
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn		
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]	

# ANHANG

	<b>Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen</b>
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [20; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [15; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [10; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [ 5; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2021</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [17,60; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [13,20; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [ 8,80; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	Minimum [ 4,40; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2022 bis 2024</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	20,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	20,00
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	20,00
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	20,00
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	16,00
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	12,00
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	8,00
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	4,00
<b>Tarife 2022 bis 2024</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	26,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Ende der Versicherung durch Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- innerhalb einer vorhandenen Verfügungsphase	26,00
- innerhalb einer vorhandenen Abruphase höchstens für den Zeitraum der letzten 5 Jahre	26,00
- im letzten Jahr vor diesem Zeitraum	26,00
- im vorletzten Jahr vor diesem Zeitraum	20,80
- im 3.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	15,60
- im 4.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	10,40
- im 5.letzten Jahr vor diesem Zeitraum	5,20

## 4.5 (Kollektiv-)Sparplan Flex ab 2012

	Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen
<b>Tarife 2012 und 2013 bis 2014</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [36; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [27; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [18; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [9; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2015 bis 2016</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [24; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [18; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [12; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [6; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2017 bis 2020</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [20; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [15; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [10; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [5; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2021</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [22,00; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [17,60; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [13,20; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [8,80; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	Minimum [4,40; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2022 bis 2024</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	20,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	20,00
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	16,00
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	12,00
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	8,00
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	4,00

# ANHANG

## Tarife ab 2025

bei Rentenbeginn oder Kapitalauszahlung zum vertraglichen Ablauf der Ansparphase	26,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei Rentenbeginn	
- im letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	26,00
- im vorletzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	20,80
- im 3.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	15,60
- im 4.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	10,40
- im 5.letzten Jahr der vertraglichen Ansparphase	5,20

## 4.6 (Kollektiv-)Altersvorsorgeverträge gemäß AltZertG

	Fälliger Schlussbonus in % des jeweiligen Guthabens aus Jahresgewinnanteilen
<b>Tarife 2002 bis 2003, 2004 bis 2005 und 2006</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	0,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	0,00
<b>Tarife 01.2007 bis 06.2007, 07.2007 bis 12.2007 und 2008 bis 2011</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	Minimum [50; 2,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 01.2012 bis 09.2013 und 10.2013 bis 12.2014</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	Minimum [45; 2,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2015 bis 2016</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	Minimum [30; 1,50 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2017 bis 2020</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	Minimum [25; 1,25 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife 2021</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	Minimum [22; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	Minimum [22; 1,10 je abgelaufenes Versicherungsjahr]
<b>Tarife ab 2022</b>	
bei Rentenbeginn oder Kapitalabfindung zum vertraglichen Ablauf der Aufschubzeit	20,00
bei Tod des Hauptversicherten, bei Rückkauf der Versicherung oder bei vorzeitigem Rentenbeginn innerhalb einer vorhandenen Abrupphase	20,00

## 4.7 Kapitalkonten

	Fälliger Schlussbonus in % der Basiszinsen
<b>Vertragsjahre mit Beginn ab 01.01.2024 bei Verträgen mit einem Basiszins von 0,05% p.a.</b>	
bei Ablauf des Kapitalkontos	* 4.200,00
bei Tod des Vertragspartners oder bei Rückkauf des Kapitalkontos	
- im letzten Monat	* 4.200,00
- im vorletzten Monat	* 3.500,00
- im 3.letzten Monat	* 2.800,00
- im 4.letzten Monat	* 2.100,00
- im 5.letzten Monat	* 1.400,00
- im 6.letzten Monat	* 700,00
<b>Vertragsjahre mit Beginn ab 01.06.2024 bei Verträgen mit einem Basiszins von 0,05% p.a.</b>	
bei Ablauf des Kapitalkontos	* 4.400,00
bei Tod des Vertragspartners oder bei Rückkauf des Kapitalkontos	
- im letzten Monat	* 4.400,00
- im 11. Monat	* 4.233,00
- im 10. Monat	* 4.067,00
- im 9. Monat	* 3.900,00
- im 8. Monat	* 3.733,00
- im 7. Monat	* 3.567,00
- im 6. Monat	* 3.400,00
- im 5. Monat	* 2.833,00
- im 4. Monat	* 2.267,00
- im 3. Monat	* 1.700,00
- im 2. Monat	* 1.133,00
<b>- im 1. Monat</b>	<b>* 557,00</b>
Vertragsjahre mit Beginn ab 01.10.2024 bei Verträgen mit einem Basiszins von 0,05% p.a.	
bei Ablauf des Kapitalkontos	* 5.000,00
bei Tod des Vertragspartners oder bei Rückkauf des Kapitalkontos	
- im letzten Monat	* 5.000,00
- im 11. Monat	* 4.800,00
- im 10. Monat	* 4.600,00
- im 9. Monat	* 4.400,00
- im 8. Monat	* 4.200,00
- im 7. Monat	* 4.000,00
- im 6. Monat	* 3.800,00
- im 5. Monat	* 3.150,00
- im 4. Monat	* 2.500,00
- im 3. Monat	* 1.850,00
- im 2. Monat	* 1.200,00
<b>- im 1. Monat</b>	<b>* 550,00</b>

# ANHANG

## 4.8 Auszahlungspläne

Fälliger Ablaufbonus in % der insgesamt zugeteilten Gewinnzinsen	
<b>Bei Ablauf des Vertrags ab 01.01.2025</b>	
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 0,50%	0,00
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,25%	0,00
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 1,75%	0,00
Verträge mit einem Garantiezinssatz von 2,00%	0,00

## 4.9 Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen bis 1994

Fällig wird ein Schlussgewinn bei Ende der Zusatzversicherung im Jahr 2025.

- Für die schlussgewinnberechtigten Versicherungsjahre bis zum Versicherungstichtag in 2017 wird die zum Versicherungstichtag in 2017 erreichte Schlussgewinnreserve fällig.
- Für die schlussgewinnberechtigten Versicherungsjahre ab dem Versicherungstichtag in 2017 wird der Schlussgewinn in der angegebenen Höhe fällig.

Schlussgewinnberechtigt ist jedes ab dem 01.01.1987 erlebte Jahr der Versicherungsdauer ohne anerkannte Berufsunfähigkeit.

		Schlussgewinn für schlussgewinnberechtigte Versicherungsjahre in % des tariflichen Jahresbeitrags der Zusatzversicherung	
		1987 bis 1994	1995 bis 2025
<b>Tarife 1988 bis 1994</b>			
- für versicherte Männer mit Eintrittsaltern unter 26 Jahren und Endaltern unter 61 Jahren und mit Eintrittsaltern unter 36 Jahren und Endaltern unter 56 Jahren		-	7,00
- für versicherte Frauen mit Eintrittsaltern unter 41 Jahren		-	10,00
- für andere Versicherte		-	0,00
<b>Tarife vor 1988</b>			
- für versicherte Männer mit Eintrittsaltern unter 26 Jahren und Endaltern unter 61 Jahren und mit Eintrittsaltern unter 36 Jahren und Endaltern unter 56 Jahren		15,00	22,00
- für versicherte Frauen mit Eintrittsaltern unter 41 Jahren		15,00	25,00
- für andere Versicherte		15,00	15,00

Abschlüsse vor 1988 erhalten zusätzlich eine Schluss-zahlung für vor dem 01.01.1988 begonnene Versicherungsjahre. Sie beträgt 25 % des tariflichen Jahreszusatzbeitrags für die Versicherungsjahre 1983 bis 1987.

Die Schlusszahlung wird nicht verzinst und bei Ende der Zusatzversicherung im Jahr 2025 fällig.

## 5. Ansammlungszinssatz

Versicherungen, deren Gewinnanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten eine Verzinsung des Ansammlungsguthabens. (Kollektiv-)Rentenversicherungen ab 2004, selbstständige Berufsunfähigkeitsversicherungen und Tarife mit einem Rechnungszins von 0,25 % bis 1,00 % erhalten dazu einen Ansammlungsgewinnanteil. Die übrigen Tarife erhalten eine Verzinsung mit dem Rechnungszins der Hauptversicherung und für die darüber hinaus gehenden Ansammlungszinsen einen Ansammlungsgewinnanteil.

## NACHTRAGSBERICHT

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahrs 2024 sind nicht eingetreten.

	Ansammlungszinsen in % des Ansammlungsguthabens
<b>(Kollektiv-)Rentenversicherungen und selbstständige Berufsunfähigkeitsversicherungen</b>	
- mit einem Rechnungszins von 1,00%	2,70
- mit einem Rechnungszins von 0,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 0,50%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 0,90%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 1,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 1,75%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 2,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 2,75%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 3,25%	3,25
- mit einem Rechnungszins von 4,00%	4,00
- mit einem Rechnungszins von 3,50%	3,50
- mit einem Rechnungszins von 3,00%	3,00
<b>übrige Tarife</b>	
- mit einem Rechnungszins von 1,00%	2,70
- mit einem Rechnungszins von 0,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 0,90%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 1,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 1,75%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 2,25%	2,70 (2,40)
- mit einem Rechnungszins von 2,75%	2,75
- mit einem Rechnungszins von 3,25%	3,25
- mit einem Rechnungszins von 4,00%	4,00
- mit einem Rechnungszins von 3,50%	3,50
- mit einem Rechnungszins von 3,00%	3,00

## DER VORSTAND

Hannover, den 25. Februar 2025

Hilbert

Heinen

Sonntag

Dr. Wüstefeld

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Hannoversche Lebensversicherung AG

## VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

### Prüfungsurteile

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigelegte 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 der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 und
- vermittelt der beigelegte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. 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 zu treffend dar.

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

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden "EU-APrVO") unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung

des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßem Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 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.

Nachfolgend beschreiben wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte:

## BESTIMMUNG VORAUSSICHTLICH DAUERHAFTER WERTMINDERUNGEN DER WIE ANLAGEVERMÖGEN BEWERTETEN SONSTIGEN KAPITALANLAGEN

### Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Für die wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen sind Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert bei voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen vorzunehmen. Bei der Beurteilung, ob und in welchem Umfang bei diesen Kapitalanlagen eine Wertminderung als voraussichtlich dauerhaft anzusehen ist, bestehen Ermessensspielräume für den Vorstand der Gesellschaft.

Lasten in wesentlichem Umfang bestehen zum Abschlussstichtag insbesondere bei unter dem Posten sonstige Kapitalanlagen ausgewiesenen Anteilen an Investmentvermögen, Inhaberschuldverschreibungen sowie den sonstigen Ausleihungen. Vor diesem Hintergrund besteht das Risiko für den Abschluss, dass voraussichtlich dauerhafte Wertminderungen bei den vorstehend genannten

Kapitalanlagen nicht erkannt werden bzw. dass das hierbei bestehende Ermessen nicht sachgerecht ausgeübt wird und erforderliche Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert unterbleiben bzw. in falscher Höhe vorgenommen werden. Insofern betrachten wir die Bestimmung voraussichtlicher Wertminderungen bei diesen wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

### **Prüferisches Vorgehen**

Unsere Prüfung zur Bestimmung einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung der wie Anlagevermögen bewerteten sonstigen Kapitalanlagen haben wir unter Berücksichtigung der vorgenannten Risiken im Wesentlichen wie folgt durchgeführt:

- Wir haben uns mit den implementierten Prozessen zur Bestimmung voraussichtlich dauerhafter Wertminderungen und des Umfangs der Wertminderung befasst. In diesem Zusammenhang haben wir die Ausgestaltung der eingerichteten Verfahren dahingehend beurteilt, ob sie entsprechend der berufsständischen Vorgaben des Versicherungsfachausschusses des IDW zur Bestimmung von voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen und deren Umfang geeignet sind und systematisch angewandt werden.
- Bei Anteilen an Investmentvermögen, insbesondere Renten-Spezialfonds, haben wir uns im Rahmen einer risikoorientierten Stichprobe davon überzeugt, dass die erforderliche Durchschau auf Einzeltitelebene und Einschätzung zur Dauerhaftigkeit und Umfang möglicher Wertminderungen sachgerecht vorgenommen wurde und dass gegebenenfalls erforderliche Abschreibungen im Umfang der voraussichtlich dauerhaften Wertminderung erfolgt sind.
- Bei festverzinslichen Kapitalanlagen, insbesondere bei Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, haben wir aussagebezogene Prüfungs-handlungen durchgeführt und auf Basis der von den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft angefertigten Auswertungen und Analysen beurteilt, ob deren Einschätzung, dass es sich nicht um dauerhafte Wertminderungen handelt, zutreffend ist.
- In diesem Zusammenhang haben wir untersucht, ob bei diesen Anlagen Zahlungsausfälle oder wesentliche Verschlechterungen der Bonität der Emittenten eingetreten sind. Hierzu haben wir beurteilt, ob in diesen Fällen die uns vorgelegten Einschätzungen zum Ausfallrisiko sachgerecht sind.
- Ferner haben wir mit dem Sachverhalt betraute Personen zur Kreditwürdigkeit der Emittenten dieser Anlagen befragt, um weitgehende Einschätzungen zu erhalten.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen gegen die Bestimmung voraussichtlich dauerhafter Wertminderungen für die wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen ergeben.

### **Verweis auf zugehörige Angaben:**

Die Angaben zur Bestimmung von voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen bei wie Anlagevermögen bewerteten Kapitalanlagen sind im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ des Anhangs enthalten.

## **BEWERTUNG DER BRUTTO-DECKUNGSRÜCKSTELLUNG**

### **Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt**

Die Ermittlung der Brutto-Deckungsrückstellung erfolgt überwiegend auf Basis der prospektiven Methode nach § 341f HGB sowie § 25 RechVersV (Barwert der zu-künftigen Leistungen abzüglich Barwert der zukünftigen Beiträge). Die Brutto-Deckungsrückstellung wird dabei tarifabhängig ermittelt.

Bei der Berechnung der Brutto-Deckungsrückstellung sind aufsichtsrechtliche und handelsrechtliche Vorschriften sowie unternehmensindividuell abgeleitete Annahmen zu beachten. Dazu gehören vor allem Annahmen zur Biometrie (u.a. Sterblichkeit bzw. Langlebigkeit, Berufsunfähigkeit), zur Ausübung von Versicherungsnehmeroptionen (Storno und Kapitalwahl), zu den Kosten und zur Verzinsung der versicherungstechnischen Verpflichtungen. Diese basieren zum einen auf den tariflichen Rechnungsgrundlagen der Beitragsskalkulation und zum anderen auf aktuellen Rechnungsgrundlagen. Letztere können sich aus rechtlichen Vorschriften ergeben, wie z. B. der Referenzzinsatz gemäß DeckRV oder aus Veröffentlichungen der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV), wie z.B. eine aktuellere Sterbetafel für das Langlebigkeitsrisiko. Außerdem fließen unternehmensindividuell abgeleitete Annahmen ein, wie z.B. Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten oder biometrische Annahmen, die von den von der DAV veröffentlichten Tafeln abweichen.

Insbesondere haben Versicherungsunternehmen bei der Bildung der Brutto-Deckungsrückstellung auch gegenüber den Versicherten eingegangene Zinssatzverpflichtungen zu berücksichtigen, sofern die derzeitigen oder zu erwartenden Erträge der Vermögenswerte des Unternehmens für die Deckung dieser Verpflichtungen nicht ausreichen („Zinszusatzreserve“ bzw. „Zinsverstärkung“). Diese werden als Teil der Brutto-Deckungsrückstellung ausgewiesen.

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Bei der Ermittlung der Zinszusatzreserve und der Zinsverstärkung werden teilweise die Wahlrechte des BaFin-Schreibens „Erläuterungen zur Berechnung der Zinszusatzreserve für den Neubestand und der Dotierung der Zinsverstärkung für den Altbestand“ vom 5. Oktober 2016 (VA 26-FR 3208-2015/0001) durch die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft ausgeübt. Der Vorstand der Hannoversche Lebensversicherung setzt in diesem Zusammenhang Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten an, bei deren Festlegung Ermessensspieldräume bestehen und Schätzungen vorgenommen werden. Außerdem werden biometrische Rechnungsgrundlagen mit reduzierten Sicherheitszuschlägen verwendet, die auf mehrjährig beobachtbaren Entwicklungen im Bestand der Gesellschaft basieren und die ebenfalls Ermessensspieldräume beinhalten.

Im Berichtsjahr wurden Teilbestände auf ein neues Bestandsführungssystem migriert. Hier besteht das Risiko, dass Versicherungsverträge und die zugehörigen Bestandsdaten unvollständig oder fehlerhaft übertragen werden.

Wir erachten die Bewertung der Brutto-Deckungsdeckung aufgrund des wesentlichen Anteils an der Bilanzsumme und der Ermessensspieldräume und Schätzungen bei der Ermittlung der Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten für die Zinszusatzreserve bzw. Zinsverstärkung sowie bei den aktuelleren biometrischen Rechnungsgrundlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

## Prüferisches Vorgehen

Die Prüfung der Brutto-Deckungsdeckung haben wir unter Berücksichtigung der vorgenannten Risiken im Wesentlichen wie folgt durchgeführt:

- Wir haben die Prozesse zur Ermittlung der Deckungsdeckung aufgenommen und die wesentlichen Kontrollen in diesen Prozessen auf ihre Angemessenheit und Wirksamkeit beurteilt. Die getesteten Kontrollen decken die Vollständigkeit und Richtigkeit des Versicherungsbestandes sowie die ordnungsgemäße Bewertung ab.
- Wir haben durch Abstimmungen zwischen den Bestandsführungssystemen und dem Hauptbuch nachvollzogen, ob die Verfahren die Vollständigkeit und Richtigkeit des Bestandes sicherstellen.
- Ferner haben wir eine Analyse der Deckungsdeckung über eine Hochrechnung auf Basis der Gewinnzerlegungen der vergangenen Jahre und der aktuellen Bestandsentwicklung vorgenommen und diese mit den bilanzierten Werten verglichen.

Zudem haben wir die Entwicklung der Deckungsdeckung über Kennzahlen- und Zeitreihenanalysen untersucht.

- Des Weiteren haben wir für risikoorientiert ausgewählte Teilbestände bzw. Verträge die tarifliche Deckungsdeckung sowie die Zinszusatzreserve/Zinsverstärkung nachgerechnet und die Ergebnisse mit den Berechnungen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verglichen. Zur Beurteilung der Nachvollziehbarkeit der Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten sowie der aktuelleren unternehmensindividuellen biometrischen Annahmen (Erleichterungen) für die Berechnung der Zinszusatzreserve und Zinsverstärkung, haben wir die Herleitung auf Basis der historischen und aktuellen Bestandsentwicklung, der Gewinnzerlegung sowie der zukünftigen Erwartung des Vorstands an das Verhalten der Versicherungsnehmer beurteilt. Bei unserer Beurteilung der Angemessenheit der angesetzten Rechnungsgrundlagen haben wir insbesondere auch die Empfehlungen und Veröffentlichungen der DAV und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) herangezogen. In diesem Zusammenhang haben wir sowohl den Erläuterungsbericht sowie den Angemessenheitsbericht des Verantwortlichen Aktuars der Gesellschaft als auch die Ergebnisse der jährlichen Prognoserechnung gemäß BaFin-Anforderung kritisch daraufhin durchgesehen, ob bei der Bewertung der Deckungsdeckung alle Risiken im Hinblick auf die Angemessenheit der Rechnungsgrundlagen und die dauernde Erfüllbarkeit der Versicherungsverträge berücksichtigt wurden.
- Wir haben uns davon überzeugt, dass die Kontroll- und Abstimmhandlungen zur Datenmigration angemessen und geeignet sind, um die Vollständigkeit und Richtigkeit der migrierten Bestandsdaten sicherzustellen.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir eigene Spezialisten mit Kenntnissen der Versicherungsmathematik eingesetzt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen gegen die Bewertung der Brutto-Deckungsdeckung ergeben.

## Verweis auf zugehörige Angaben

Die Angaben zu den Grundsätzen der Bewertung der Brutto-Deckungsdeckung und der hierin enthaltenen Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten und biometrischen Annahmen sind im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ des Anhangs enthalten.

## **Sonstige Informationen**

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrates verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden, für den Geschäftsbericht vorgesehene Bestandteile, von denen wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt haben, insbesondere

- das Glossar sowie das Abkürzungsverzeichnis,
- den Bericht des Aufsichtsrats,,

aber nicht den Jahresabschluss, nicht die in die inhaltliche Prüfung einbezogenen Lageberichtsangaben und nicht unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind 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 der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen,

die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines 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 sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft 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 sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine 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 gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit

sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger 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 die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

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

#### **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

#### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 19. Juni 2024 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 13. August 2024 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2017 als Abschlussprüfer der Hannoversche Lebensversicherung AG, Hannover, tätig.

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

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

- Bestätigungsleistung zu einer gesetzlich vorgeschriebenen Meldung an Dritte.

#### **VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Matthias Zeitler.

Hannover, 26. März 2025

**EY GMBH & CO. KG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

Zeitler  
Wirtschaftsprüfer

Offizier  
Wirtschaftsprüfer

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS

## HANNOVERSCHE LEBENSVERSICHERUNG AG

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2024 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen und die Geschäftsführung laufend überwacht und beratend begleitet.

Der Vorstand berichtete dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung, die Lage der Gesellschaft, grundsätzliche Fragen der Unternehmenssteuerung, die Unternehmensplanung, die Risikosituation und über die beabsichtigte Geschäftspolitik. Der Aufsichtsratsvorsitzende hat in ständiger Verbindung zum Sprecher des Vorstands gestanden und ließ sich kontinuierlich und unverzüglich über alle Geschäftsvorfälle von besonderer Bedeutung in der Gesellschaft berichten. Er führte mit dem Sprecher des Vorstands regelmäßig Arbeitsgespräche im Interesse eines stetigen Informations- und Meinungsaustauschs zwischen Aufsichtsrat und Vorstand.

Der Aufsichtsrat hat im abgelaufenen Geschäftsjahr dreimal getagt. Gegenstand dieser Sitzungen waren wichtige Grundsatz- und Einzelfragen, die Strategie der Gesellschaft, die wirtschaftliche Lage einschließlich der Risikosituation und des Risikomanagements sowie die Entwicklung des Projektes zur Einführung eines neuen IT-Systems.

### WESENTLICHE THEMENSCHWERPUNKTE

#### Entwicklung der Gesellschaft

Der Vorstand berichtete in den Sitzungen laufend über die Entwicklungen der Kapitalanlagen, des Neugeschäfts sowie des versicherungs-technischen Ergebnisses. Darüber hinaus wurde der Kapitalanlage-ausschuss des Aufsichtsrats monatlich über die Situation der Kapitalanlagen schriftlich informiert. Der Verantwortliche Aktuar hat persönlich an Sitzungen des Aufsichtsrats teilgenommen und wesentliche Ergebnisse seines Aktuarberichts dargestellt.

#### Weitere wesentliche Beratungspunkte

- Status der IT- und Digitalisierungsprojekte
- Status des Projekts Hannoversche 2025 – Schärfung der Geschäftsstrategie der HL
- Eintritt in den Vertriebsweg Vermittler
- Aktuelle versicherungstechnische Themen (Studie zum Aktiv-Passiv-Management und Embedded-Value-Berechnung)
- Neuaufstellung Vorstandressorts
- Qualitative und quantitative Eckpunkte der Unternehmensplanung 2025

### ARBEIT DER AUSSCHÜSSE

Von den aus Mitgliedern des Aufsichtsrats gebildeten Ausschüssen traten der IT-/Digitalisierungsausschuss, der Prüfungsausschuss und der Kapitalanlageausschuss dreimal, der Immobilienausschuss, der Personal- und Nominierungsausschuss sowie der Risikoausschuss jeweils zweimal zusammen. Über die Ergebnisse der Sitzungen wurde der Aufsichtsrat informiert.

### VERÄNDERUNGEN IM VORSTAND

Herr Martin Heinen ist zum 1. August 2024 in den Vorstand bestellt worden. Wir wünschen Herrn Heinen viel Erfolg bei seinen Aufgaben.

### PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Der Jahresabschluss und der Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 einschließlich der Buchführung wurden von der EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hat den Jahresabschluss 2024 nebst Lagebericht mit dem Vorstand und dem Abschlussprüfer erörtert und geprüft. Einwendungen haben sich nicht ergeben. Der Ausschuss hat dem Aufsichtsrat über das Ergebnis berichtet. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 genehmigt, der damit festgestellt ist.

Hannover, den 24. April 2025

### DER AUFSICHTSRAT

Voigt Vorsitzender	Lange Stellv. Vorsitzender	Baresel
-----------------------	-------------------------------	---------

Berghoff-Ising	Dr. Heinen	Rössler
----------------	------------	---------



**VHV GRUPPE  
VHV-PLATZ 1  
30177 HANNOVER**