



## neue leben Pensionskasse AG auf einen Blick.

|  | 2019      | 2018      | +/- % |
|--|-----------|-----------|-------|
| TEUR   |           |           |       |
| Gebuchte Bruttobeiträge                                    | 120.862   | 129.269   | -6,5  |
| Neugeschäftsbeiträge                                       | 1.377     | 1.099     | 25,3  |
| Bruttozahlungen für Versicherungsfälle                     | 72.815    | 63.967    | 13,8  |
| Versicherungstechnische Netto-Rückstellungen <sup>1)</sup> | 2.587.360 | 2.433.407 | 6,3   |
| Kapitalanlagen <sup>2)</sup>                               | 2.603.076 | 2.460.582 | 5,8   |
| Ergebnis aus Kapitalanlagen <sup>2)</sup>                  | 101.553   | 97.715    | 3,9   |
| Nettoverzinsung (in %)                                     | 4,1       | 4,2       |       |

1) einschließlich Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird

2) einschließlich Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen

# Inhalt.

|           |  |
|-----------|--|
| <b>2</b>  | <b>Verwaltungsorgane der Gesellschaft</b>  |
| 2         | Aufsichtsrat   |
| 3         | Vorstand   |
| <b>4</b>  | <b>Lagebericht</b>   |
| 4         | Geschäftstätigkeit, Organisation und Struktur  |
| 4         | Wirtschaftsbericht   |
| 10        | Beziehungen zu verbundenen Unternehmen   |
| 10        | Risikobericht  |
| 18        | Prognose- und Chancenbericht   |
| 22        | Bewegung des Bestandes an Pensionsversicherungen<br>im Geschäftsjahr 2019 (Anlage 1 zum Lagebericht) |
| 24        | Bewegung des Bestandes an Zusatzversicherungen<br>im Geschäftsjahr 2019 (Anlage 2 zum Lagebericht)   |
| 24        | Versicherungsarten<br>(Anlage 3 zum Lagebericht)   |
| <b>25</b> | <b>Jahresabschluss</b>   |
| 26        | Bilanz zum 31.12.2019  |
| 30        | Gewinn- und Verlustrechnung  |
| 32        | Anhang   |
| <b>52</b> | <b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>   |
| <b>56</b> | <b>Überschussbeteiligung</b>   |
| <b>63</b> | <b>Bericht des Aufsichtsrats</b>   |

## **Verwaltungsorgane der Gesellschaft.**

### Aufsichtsrat

#### **Jürgen Marquardt**

*Vorsitzender*

Mitglied der Vorstände der  
Hamburger Sparkasse AG und der  
HASPA Finanzholding  
Heidenau

#### **Iris Kremers**

*stellv. Vorsitzende*

Mitglied des Vorstandes  
der HDI Deutschland AG  
Haan

#### **Christian Bonnen**

Mitglied des Vorstandes  
der Kreissparkasse Köln  
Köln

#### **Wolfgang Pötschke**

Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der Sparkasse zu Lübeck AG  
Lübeck

#### **Ingo Ralfs**

stellv. Mitglied des Vorstandes  
der Sparkasse Hannover  
Hannover

## Vorstand

### **Holm Diez**

Hamburg

Im Vorstand der  
neue leben Pensionskasse AG  
verantwortlich für

- Vertrieb
- Marketing und Vertriebsunterstützung
- Innere Dienste

### **Stefan Klimpel**

Hamburg

Im Vorstand der  
neue leben Pensionskasse AG  
verantwortlich für

- Vermögensanlage und -verwaltung
- Mathematik/Produkte
- Datenschutz

### **Fabian von Löbbecke**

Hamburg

Im Vorstand der  
neue leben Pensionskasse AG  
verantwortlich für

- Ausgliederungs- und Kostenmanagement
- Risikomanagement
- Revision
- Personal
- Geldwäschebekämpfung
- Versicherungsmathematische Funktion
- Compliance
- Kundenservice
- IT
- Recht
- Controlling
- Rechnungswesen, Bilanzierung und Steuern
- Digitale Transformation

## Lagebericht.

### Geschäftstätigkeit, Organisation und Struktur

#### Unternehmenspolitischer Hintergrund

Die neue leben Pensionskasse AG mit Sitz in Hamburg ist eine 100 %ige Tochtergesellschaft der neue leben Pensionsverwaltung AG. Die Hauptaktionärin der neue leben Pensionsverwaltung AG ist mit 49 % die neue leben Holding AG. Daneben halten sieben Sparkassen (Hamburger Sparkasse AG, Die Sparkasse Bremen AG, Kreissparkasse Köln, Sparkasse Hannover, Nassauische Sparkasse, Frankfurter Sparkasse, Stadtparkasse Düsseldorf) mittelbar und unmittelbar Anteile an der neue leben Pensionsverwaltung AG. Die Hauptaktionärin der neue leben Holding AG ist mit 67,5 % minus einer Aktie die HDI Deutschland Bancassurance GmbH, eine mittelbare Tochtergesellschaft der Talanx AG.

Zusammen mit der neue leben Lebensversicherung AG, der neue leben Unfallversicherung AG, der neue leben Pensionsverwaltung AG und der neue leben Holding AG bildet die neue leben Pensionskasse AG die „neue leben Versicherungen“.

Als bundesweiter Vorsorgespezialist und strategischer Partner der Sparkassen positioniert sich die neue leben Versicherungen mit hoher Expertise in den Geschäftsfeldern der privaten und betrieblichen Altersvorsorge sowie der Absicherung von Lebensrisiken. Die neue leben Versicherungen unterhalten keinen eigenen Außendienst und setzen konsequent auf den Vertrieb über Sparkassen. Wir sind davon überzeugt, den gemeinsamen Kunden moderne Produktstrategien, leistungsstarke und flexible Lösungen sowie maßgeschneiderte Zielgruppenkonzepte zu bieten.

#### Unsere Vertriebspartner

Die enge Kooperation mit den Sparkassen ist wesentlich für die Vertriebsstrategie der neuen leben. Unsere Produkte, Prozesse, Technik und Services richten wir auf Sparkassen und die gemeinsamen Kunden aus. Die verständlichen und flexiblen Vorsorgekonzepte sind nach unserer Auffassung maßgeschneidert für die ganzheitliche Beratung im Rahmen des Sparkassen-Finanzkonzeptes. Zudem unterstützen wir die Sparkassen durch eine Integration in ihre IT-Infrastruktur und ihre Vertriebsprozesse. Die neue leben arbeitet bundes-

weit mit vielen Sparkassen zusammen, darunter elf der 15 größten Sparkassen Deutschlands.

Mit unseren Vertriebspartnern legen wir großen Wert auf eine bedarfsgerechte Beratung und Betreuung der Kunden. Deshalb bietet die neue leben intensive Schulungen und Coachings der Vertriebsmitarbeiter in den Sparkassen sowie vielfältige Beratungs- und Trainingsangebote zur fachlichen Qualifizierung über die neue leben-Bancassurance-Akademie. Gemeinsam mit der neuen leben können die Sparkassen zudem ihre Kundenberater im Rahmen des Lehrgangs „Vorsorge-Versicherungsspezialist Banken“ über die Hanseatische Sparkassenakademie zertifizieren lassen. Damit bieten die Sparkassen ihren Kundenberatern eine hochwertige und bundeseinheitliche Weiterbildung im Rahmen der Bildungsarchitektur der Sparkassen an.

Gemeinsam mit unseren Sparkassenpartnern entwickeln wir Vorsorgestrategien, um einerseits Erträge zu generieren sowie Marktanteile der Sparkassen im Vorsorgebereich auszubauen und andererseits die Kundenzufriedenheit und langfristige Bindung zu steigern.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### Volkswirtschaftliche Entwicklung

Das Wachstum der Weltwirtschaft wurde 2019 durch die hohe handelspolitische Unsicherheit im Zuge der protektionistischen US-Handelspolitik, anhaltende Sorgen vor einem ungeordneten Ausscheiden Großbritanniens aus der EU und geopolitische Konflikte signifikant belastet.

Die deutsche Wirtschaft entging im dritten Quartal 2019 nur knapp einer Rezession. Für das Gesamtjahr betrug das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts 0,6 %, nach 1,5 % im Vorjahr. Neben einer negativen Exportdynamik waren vor allem sektorale Sondereffekte für das schlechte Ergebnis verantwortlich. Die Wirtschaft im Euroraum war besonders deutlich von der Abkühlung des Exportwachstums beeinträchtigt. Darüber hinaus belasteten die anhaltend hohe Unsicherheit rund um die Brexit-Verhandlungen sowie innenpolitische Turbulenzen in Italien das Geschäfts- und Konsumklima. Ein resistenter Arbeitsmarkt sowie eine spürbare Lockerung von Fiskal- und Geldpolitik stützten das Wachstum allerdings; es sank von 1,9 % im Jahr 2018 auf voraussichtlich 1,2 % im Berichtsjahr.

In den USA sorgten neben der allgemeinen weltweiten Wachstumsschwäche unter anderem der nachlassende fiskalpolitische Stimulus, die Belastung aus der erneuten Eskalation des Handelskonflikts mit China sowie die Straffung der Geldpolitik im Jahr 2018 durch die US-Notenbank für eine spürbare Verlangsamung der Wachstumsdynamik. Das Wachstum wurde vor allem durch den überraschend widerstandsfähigen Konsum und einen geldpolitischen Kurswechsel gestützt. Nach 2,9 % im Jahr 2018 sank das US-Wachstum auf schätzungsweise 2,3 % im Berichtsjahr.

Ein schwieriges außenwirtschaftliches Umfeld, niedrigere Öl- und Industriemetallpreise sowie ein geringeres Investoreninteresse setzten die wirtschaftliche Entwicklung in Entwicklungsländern unter Druck. Das Wirtschaftswachstum in China war 2019 vor allem durch die erneute Eskalation des Handelskonflikts mit den USA belastet und fiel mit 6,1 % auf den tiefsten Stand seit 30 Jahren.

Die globale Wachstumsschwäche sowie insgesamt niedrigere Rohstoffpreise sorgten für sinkende Inflationsraten. Selbst in Volkswirtschaften mit hoher Arbeitsmarktauslastung entwickelte sich kein signifikanter Preisdruck. In den USA und der Eurozone fielen die Inflationsraten auf 1,5 % bzw. 1,2 % nach jeweils 2,5 % und 1,8 % im Vorjahr.

Diese Faktoren sorgten dementsprechend für eine synchronisierte Lockerung der Geldpolitik: Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins um 75 Basispunkte und die Europäische Zentralbank implementierte ein umfangreiches Lockerungspaket im zweiten Halbjahr. Auch andere große Zentralbanken lockerten ihre Geldpolitik.

### **Kapitalmärkte**

Die schwache Wachstums- und Inflationsentwicklung und die daraus folgende Lockerung der Geldpolitik sorgten für einen deutlichen Rückgang des Zinsniveaus und damit für eine Fortsetzung des im Herbst 2018 begonnenen Trends hin zu sinkenden Renditen. Zehnjährige US-Treasury- und Bundesrenditen erreichten im Sommer ihre Tiefststände von unter 1,5 % bzw. -0,7 %. Anschließend setzte im weiteren Jahresverlauf eine moderate Erholung der Renditeniveaus ein – mit rund 1,9 % in den USA und -0,2 % in Deutschland zum Jahresende. In einem für Unternehmensanleihen weiter stabilen fundamentalen Umfeld sanken die Risikoaufschläge im Jahresverlauf kontinuierlich und sorgten für eine Outperformance von Kreditprodukten gegenüber dem AAA-Staatsanleihen- und Pfandbriefsegment. Der Euro setzte seine Vorjahresentwicklung gegenüber dem US-Dollar fort und fiel von ca. 1,14 USD/EUR zum Jahresanfang auf knapp unter 1,11 USD/EUR zum Jahresende.

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten 2019 eine beachtliche Jahresperformance. Die hohen Kursgewinne gleich zu Jahresbeginn sind auch als Erholung nach der heftigen Kapitalmarktkorrektur Ende 2018 zu sehen. Die anschließend volatile Seitwärtsbewegung der Aktienmärkte war durch das Spannungsfeld hoher politischer Unsicherheit auf der einen und umfangreiche Lockerungsmaßnahmen der Notenbanken auf der anderen Seite geprägt. Zum Jahresende verzeichneten die Aktienmärkte im vierten Quartal eine positive Tendenz, wodurch sie das Jahr 2019 insgesamt trotz eines schwachen Gewinnwachstums mit einer sehr guten Jahresperformance beenden konnten: Der S&P 500 stieg im Gesamtjahr um 28,9 %, der DAX um 25,5 %, der EURO STOXX 50 um 24,8 % und der Nikkei um 18,2 %.

### **Deutsche Versicherungswirtschaft**

Die Ausführungen zu den Versicherungsmärkten stützen sich auf Veröffentlichungen des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) und beinhalten vorläufige Daten.

Nach dem stabilen Verlauf der Vorjahre konnte die deutsche Versicherungswirtschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 ein Wachstum ihrer Beitragseinnahmen verzeichnen. Laut Hochrechnung erreichte die Branche einen Zuwachs von 6,7 % auf 216,0 Mrd. EUR.

Die Schaden- und Unfallversicherer dürften in 2019 ein Beitragswachstum von 3,2 % auf 72,9 Mrd. Euro erreicht haben. Die Unternehmen der privaten Krankenversicherung lassen Beiträge in Höhe von 40,7 Mrd. EUR und damit ein Wachstum von 2,3 % erwarten.

Bei den Lebensversicherern, Pensionskassen und Pensionsfonds nahmen die Beitragseinnahmen 2019 insgesamt um 11,3 % auf 102,5 Mrd. EUR zu. Dabei stagnierte das Geschäft gegen laufenden Beitrag bei 64,3 Mrd. EUR. Das Geschäft gegen Einmalbeitrag wuchs signifikant um 37,1 % auf 38,2 Mrd. EUR. Im Bereich der betrieblichen Altersversorgung verzeichneten die Pensionsfonds einen Anstieg der Beitragseinnahmen um 75,0 % auf 1,3 Mrd. EUR, während die der Pensionskassen um 3,5 % auf 2,4 Mrd. EUR zurückgingen.

## Rechtliche und regulatorische Rahmenbedingungen

### Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Versicherungsunternehmen (Erst- und Rückversicherungsgesellschaften), Pensionsfonds, Banken und Kapitalverwaltungsgesellschaften unterliegen weltweit einer umfassenden Rechts- und Finanzaufsicht durch Aufsichtsbehörden. In der Bundesrepublik Deutschland obliegt diese Aufgabe der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Hinzu kommen umfassende rechtliche Vorgaben für die Geschäftstätigkeit. In den vergangenen Jahren haben sich die regulatorischen Rahmenbedingungen weiter verschärft, was zu einer zunehmenden Komplexität geführt hat. Dieser Trend setzte sich 2019 fort. Durch die EbAV-II-Richtlinie wurden im Jahr 2019 neue Grundlagen der Beaufsichtigung, des Risikomanagements und zur Organisation des Geschäftsbetriebes von Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung gültig. Durch diese Richtlinie werden qualitative Anforderungen, die auf Lebensversicherungen seit der Gültigkeit von Solvency II Anwendung finden, in angepasster und angemessener Weise auf die Einrichtungen der bAV übertragen.

### Richtlinie über den Versicherungsvertrieb

Vor dem Hintergrund der in Deutschland am 23.2.2018 umgesetzten Richtlinie über den Versicherungsvertrieb (IDD) wurden in den betroffenen Gesellschaften des Konzerns frühzeitig Projekte aufgesetzt, um die umfangreichen Vorgaben termingemäß zu erfüllen. Die IDD zielt auf den Schutz der Verbraucherinteressen bei der Produktentwicklung und beim Vertrieb von Versicherungsprodukten und formuliert Vorgaben für die Produktüberwachung und die Governance von Versicherungsprodukten.

### Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation

Am 25.1.2017 veröffentlichte die BaFin das Rundschreiben 2/2017 (VA) zur behördlichen Auslegung der Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo). Darin werden aus Sicht der Aufsichtsbehörde übergreifende Aspekte zur Geschäftsorganisation sowie zentrale Begriffe wie „Proportionalität“ oder „Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan“ erläutert. Ungeachtet der fehlenden unmittelbaren Rechtsbindung dieses Schreibens wird auch die MaGo bei der Ausgestaltung der Geschäftsorganisation der Gruppe berücksichtigt, insbesondere in den Bereichen allgemeine Governance, Schlüsselfunktionen, Risikomanagementsystem, Eigenmittelanforderungen, internes Kontrollsystem, Ausgliederungen und Notfallmanagement.

### Digitalisierung

Im Zuge der allgemeinen Digitalisierung setzen sich die Talanx und ihre Konzerngesellschaften intensiv mit digitalen, datenbasierten Geschäftsmodellen auseinander. Das schließt die Beschäftigung mit den sich hieraus ergebenden rechtlichen Rahmenbedingungen ein.

### Datenschutz

Die Versicherungsunternehmen des Talanx Konzerns verarbeiten bei der Antrags-, Vertrags- und Leistungsabwicklung umfangreiche personenbezogene Daten. Zur Gewährleistung der datenschutzrechtlichen Anforderungen, wie der EU-Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) und des Bundesdatenschutzgesetzes, ist das Datenschutzmanagementsystem auf die Beratung und Kontrolle der Vorgaben ausgerichtet. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind für einen sorgsameren Umgang mit den Daten sensibilisiert (Schulungen) und werden auf die Einhaltung der Datenschutzanforderungen schriftlich verpflichtet. Für prozessunabhängige Datenschutzanforderungen, wie z. B. Beauftragung von Dienstleistern, sind zentrale Verfahren zu beachten. Gleiches gilt für die Datenschutzrechte der Kunden, Aktionäre und Beschäftigten.

Die Einhaltung geltenden Rechts ist für die Gesellschaften des Talanx Konzerns Voraussetzung für eine dauerhaft erfolgreiche Geschäftstätigkeit. Der Konzern widmet der Anpassung des Geschäfts und seiner Produkte an die gesetzlichen sowie aufsichts- und steuerrechtlichen Rahmenbedingungen große Aufmerksamkeit. Die hierfür installierten Mechanismen gewährleisten, dass künftige Rechtsentwicklungen und ihre Auswirkungen auf die eigene Geschäftstätigkeit frühzeitig identifiziert und bewertet werden, damit wir die erforderlichen Anpassungen rechtzeitig vornehmen können.

### Zinszusatzreserve

Das in der Deckungsrückstellungsverordnung (§ 5 Abs. 4 DeckRV) und in § 341f Abs. 2 HGB verankerte gesetzliche Verfahren zur Neubewertung der Deckungsrückstellung in Abhängigkeit vom aktuellen Zinsniveau zielt darauf ab, frühzeitig und stufenweise die Sicherheitsmargen in der Deckungsrückstellung durch die Bildung einer Zinszusatzreserve (ZZR) anzuheben. Das Ausmaß dieser Reservestärkung hängt unter anderem davon ab, ob und wie weit ein gesetzlich festgelegter Referenzzinssatz jeweils den Rechnungszins eines einzelnen Versicherungsvertrags unterschreitet. Aufgrund des weiterhin sehr niedrigen Zinsniveaus und des deshalb weiter gesunkenen Referenzzins hat dieses Verfahren für das Berichtsjahr 2019 eine weitere deutliche Stärkung der Reserven erfordert.

Die Reservestärkung betrifft derzeit noch ausschließlich den Bestand der Versicherungsverträge mit einem Rechnungszins von min-



destens 2,25 %, da für das Geschäftsjahr 2019 der Referenzzinssatz 1,92 % beträgt.

## Geschäftsverlauf und Lage

### Themen des Berichtsjahres

Die extreme Niedrigzinsphase trifft die seit 2001 gegründeten Pensionskassen – also auch die neue leben Pensionskasse AG – in einem besonderen Maße. Sie sind aufgrund regulatorischer Änderungen vor allem in den ersten Jahren sehr erfolgreich gewachsen. Die seit Jahren kontinuierlich gesunkenen Zinsen treffen die vergleichsweise recht jungen Pensionskassen in einem stärkeren Maße als Lebensversicherer, da sie keine über mehrere Jahrzehnte gewachsenen und aus einer Hochzinsphase stammenden Reserven aufbauen konnten.

Die neue leben Pensionskasse AG hat auf die lang anhaltende Niedrigzinsphase frühzeitig reagiert und in den vergangenen Jahren bereits Maßnahmen zur langfristigen Sicherung des Versichertenkollektivs umgesetzt. Als Teil der Maßnahmen wurden beispielsweise die bereits niedrigen Kosten gesenkt und die Eigenmittel gestärkt. Unter anderem wurden Jahresüberschüsse nicht an die Aktionäre ausgeschüttet, sondern zur Stärkung der Eigenmittel verwendet. Ziel ist es, durch diese Maßnahmen das Versichertenkollektiv nachhaltig zu schützen.

### *Zukunftssicherung des Geschäftsbereichs Privat- und Firmenversicherung Deutschland*

Das auf mehrere Jahre angelegte Strategieprogramm KuRS (Kundenorientiert Richtungsweisend Stabil) wurde im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland weiter vorangetrieben. Ziele des Programms sind, den Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland zu stabilisieren, seine Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu verbessern und somit zukunftsfähig aufzustellen. Schwerpunkte bei der Umsetzung sind die Optimierung der Geschäftsprozesse und die Erhöhung der Servicequalität für Kunden und Vertriebspartner. Hierzu gehören auch die Modernisierung der IT sowie die Erhöhung der Transparenz über Bestandsdaten und Kosten. 2019 wurde das Programm weiterhin konsequent umgesetzt. Unter dem Dach von KuRS wurde zudem die neue Lebensstrategie „Spirit4Life“ entwickelt, welche sich nun in Umsetzung befindet. Sie fokussiert Wachstum in verschiedenen Handlungsfeldern. Hierzu gehören die bAV, kapitalmarktorientierte sowie biometrische und Annex-Produkte. Zudem soll auch Wachstum durch Kundenzentrierung und digitale Vertriebsansätze gefördert werden.

Im Berichtsjahr wurde die Einführung eines risikoträgerübergreifenden Betriebsmodells für alle Personenversicherer von HDI Deutsch-

land auf den Weg gebracht. Die im Projekt Harbour erarbeiteten und mit den Arbeitnehmervertretern verhandelten Maßnahmen wirken auf eine Harmonisierung und Modernisierung von Strukturen und Arbeitsprozessen auf Basis eines gemeinsamen IT-Bestandsführungssystems. Statt der bisherigen Trennung in Telefonie und Schriftgut unterscheidet das neue Betriebsmodell nach eingangskanalübergreifender Realtime- (sofortige Erledigung) und Neartime-Bearbeitung (zeitnahe Erledigung). Gleichzeitig sollen Chancen aus Automatisierung und Digitalisierung stärker genutzt und die Kunden- und Vertriebsorientierung weiter ausgebaut werden. Damit leistet das neue Betriebsmodell einen wesentlichen Beitrag zur Verbesserung der Kostensituation und zur Wachstumsstrategie von Spirit4Life.

Mit der strategischen KuRS-Maßnahme „Voyager 4life“ wird eine gemeinsame IT-Leben-Plattform für die vier Leben-Risikoträger und die Pensionskassen bei HDI Deutschland sowie die Unfallsparte der Bancassurance geschaffen. Das Projekt konzentriert sich in einem ersten Schritt auf die Überführung des Neugeschäfts der Bancassurance-Gesellschaften in das Bestandsverwaltungssystem Kolumbus. In einem zweiten Schritt erfolgt die Überführung/Migration der Alt-Bestände der bisherigen Verwaltungssysteme der Bancassurance nach Kolumbus. Eine systemtechnisch vorgegebene strikte Trennung der Bestände ist dabei dauerhaft gewährleistet. Zukünftig können Produkte durch die gemeinsame Plattform einfacher abgebildet, Prozesse effizienter gestaltet und dadurch Kosten gespart werden. Für die Bancassurance ein wichtiger Schritt, um sich systemseitig optimal für die Zukunft aufzustellen.

### *Digitale Transformation und künstliche Intelligenz bei Talanx*

Neben seinen Wachstums- und Profitabilitätszielen legt der Talanx Konzern einen strategischen Schwerpunkt auf die digitale Transformation. Ein Ziel ist der schnelle Auf- und Ausbau von Kompetenzen im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), insbesondere die Optimierung von KI-basierten Geschäftsprozessen. Dabei geht Talanx strategische Partnerschaften ein, z. B. mit dem Anbieter intelligenter Automatisierungssoftware WorkFusion zur Beschleunigung der End-to-End-Digitalisierung von Kerngeschäftsprozessen.

### *Nachhaltigkeit*

Der Talanx Konzern arbeitet weiter konsequent an der Umsetzung seiner neu adjustierten Nachhaltigkeitsstrategie. Die im Frühjahr 2019 verabschiedete Zeichnungspolitik für Kohlerisiken sieht vor, dass die Talanx grundsätzlich keine Risiken bei neu geplanten Kohlekraftwerken und -minen zeichnet. In der Kapitalanlage setzt der Konzern seine bisherige Politik fort, keine neuen Investments in Unternehmen mit einem kohlebasierten Umsatzanteil von mindestens 25 % zu tätigen. Darüber hinaus strebt er eine Verdoppelung seiner

Investments in regenerative Energien und klimafreundliche Technologien an. Im Zuge der Schärfung des Nachhaltigkeitsprofils wird zudem die Nachhaltigkeitsberichterstattung weiterentwickelt und ausgeweitet; so werden weitere Länder aus den Kernmärkten der Talanx in den Berichtsprozess einbezogen. Gezieltes Engagement – unter Berücksichtigung der einschlägigen UN Sustainable Development Goals – forciert der Konzern in folgenden Bereichen: Bildung und Diversität, Klimaschutz und nachhaltiges Wirtschaften.

#### *Dank des Vorstands*

Die Ergebnisse des vergangenen Geschäftsjahres sind unseres Erachtens wesentlich auf die Kompetenz und das außerordentliche Engagement der zuständigen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zurückzuführen. Für ihren Einsatz und ihre Bereitschaft zur Übernahme von Verantwortung für unsere Gesellschaft bedankt sich die Geschäftsleitung bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Dank gebührt auch dem Betriebsrat für die stets konstruktive und faire Zusammenarbeit.

#### **Ertragslage**

Im Folgenden wird die Entwicklung der wichtigsten finanziellen Leistungsindikatoren unserer Gesellschaft beschrieben. Zur Erläuterung der für unsere Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage bedeutsamen nicht finanziellen Leistungsindikatoren verweisen wir auf das vorangegangene Kapitel Geschäftstätigkeit, Organisation und Struktur.

#### *Neugeschäft*

Die ausschließlich aus laufenden Beiträgen resultierenden Neugeschäftsbeiträge unserer Gesellschaft stiegen gegenüber dem Vorjahr um 25,3 % auf 1.377 (1.099) TEUR. Hintergrund sind die im Rahmen des Betriebsrentenstärkungsgesetzes erzielten Vertriebsfolge unserer Sparkassen/Makler.

Die Beitragssumme des Neugeschäfts erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 27,7 % auf 38.030 (29.777) TEUR.

#### *Versicherungsbestand*

Der Jahresbeitrag aller am Bilanzstichtag im Bestand unserer Gesellschaft befindlichen Versicherungen hat sich im Berichtsjahr auf 176.804 (183.592) TEUR verringert. Die Versicherungssumme des Bestands reduzierte sich um 2,4 % auf 3.805.310 (3.897.916) TEUR.

Eine ausführliche Erläuterung der Bewegung und der Struktur des Versicherungsbestandes wird in Anlage 1 zum Lagebericht auf den Seiten 22 ff. gegeben. Eine vollständige Darstellung der von unserer

Gesellschaft betriebenen Versicherungsarten befindet sich in der Anlage 3 zum Lagebericht auf Seite 24.

#### *Beiträge*

Die gebuchten Bruttobeiträge verringerten sich gegenüber dem Vorjahr um 6,5 % auf 120.862 (129.269) TEUR. Die verdienten Beiträge für eigene Rechnung entwickelten sich mit 118.385 (126.787) TEUR entsprechend.

#### *Leistungen*

Die Bruttozahlungen für Versicherungsfälle stiegen im Berichtsjahr um 13,8 % auf 72.815 (63.967) TEUR. Nach Abzug der Schadenregulierungskosten entfielen auf Zahlungen für Abläufe 23.170 (19.568) TEUR, auf Rückkäufe 39.843 (35.978) TEUR, auf Rentenleistungen 6.605 (5.435) TEUR und auf Todesfälle 2.813 (2.575) TEUR. Unter Einbezug der ausgezahlten Gewinnanteile und Bewertungsreserven betrugen die ausgezahlten Leistungen 72.618 (63.926) TEUR. Zusätzlich zu den Auszahlungen ist die Entwicklung der Leistungsverpflichtungen zu berücksichtigen. Die Leistungsverpflichtungen stiegen um 153.866 (142.428) TEUR.

Die gesamten Leistungen zugunsten unserer Versicherungsnehmer beliefen sich somit auf 226.484 (206.354) TEUR.

#### *Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb*

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb stiegen um 0,4 % auf 6.274 (6.248) TEUR.

Die Abschlussaufwendungen reduzierten sich durch gesunkenen Provisionsaufwand auf 2.960 (3.057) TEUR. Aufgrund der Steigerung der Beitragssumme Neugeschäft sank die Abschlusskostenquote auf 7,8 (10,3) %.

Die Verwaltungsaufwendungen erhöhten sich auf 3.313 (3.191) TEUR. Die Verwaltungskostenquote stieg auf 2,7 (2,5) %.

#### *Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen*

*(ohne Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen)*

Die laufenden Erträge, die vor allem aus den Kuponzahlungen der festverzinslichen Kapitalanlagen bestanden, beliefen sich im Berichtsjahr auf 62.206 (64.461) TEUR. Dem standen laufende Aufwendungen in Höhe von 3.776 (3.560) TEUR gegenüber. Trotz des gestiegenen Gesamtvolumens sank das laufende Ergebnis aufgrund des zum Vorjahr niedrigeren Durchschnittskupons auf 58.430 (60.901) TEUR. Die laufende Durchschnittsverzinsung erreichte 2,4 (2,7) %.

Im Berichtsjahr wurde ein Ergebnis aus außerordentlichen Gewinnen und Verlusten aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 42.743 (35.871) TEUR realisiert. Die außerordentlichen Zu- und Abschreibungen beliefen sich auf -292 (-1) TEUR. Insgesamt war ein außerordentliches Ergebnis von 42.450 (35.870) TEUR auszuweisen.

Das Kapitalanlageergebnis belief sich insgesamt auf 100.880 (96.771) TEUR. Im Berichtsjahr wurde eine Nettoverzinsung von 4,1 (4,2) % erreicht.

#### *Rohüberschuss und Überschussverwendung*

Der Rohüberschuss beinhaltet die aus Zins-, Risiko- und Kostenergebnis resultierenden Gewinne, die über die Garantieverzinsung der gewinnberechtigten Versichertenguthaben hinaus erwirtschaftet worden sind. Unsere Gesellschaft erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2019 einen Rohüberschuss von 10.372 (4.624) TEUR.

Vom Rohüberschuss haben wir 9.522 (3.774) TEUR der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) zugeführt. Darüber hinaus erhielten unsere Kunden eine Gewinnausschüttung sowie eine Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von insgesamt 1.573 TEUR aus der RfB. Nach Zuführung und Entnahme beträgt die RfB zum Ende des Berichtsjahres 71.089 TEUR.

Die für den gesamten Bestand ab 2020 gültigen Gewinnanteilsätze sind auf den Seiten 56 ff. dieses Berichts im Detail dargestellt.

#### *Ergebnis*

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 1.767 (2.378) TEUR ergab sich aus einem versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von 2.602 (3.566) TEUR sowie sonstigen Erträgen von 904 (539) TEUR und sonstigen Aufwendungen von 1.740 (1.728) TEUR. Unter Berücksichtigung eines Steueraufwandes von 917 (1.528) TEUR wurde im Berichtsjahr ein Jahresergebnis von 850 (850) TEUR ausgewiesen.

#### **Finanzlage**

##### *Eigenmittel*

Sofern die Hauptversammlung unserem auf Seite 51 dargestellten Vorschlag, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2019 auf neue Rechnung vorzutragen, zustimmt, betragen die Eigenmittel:

#### **Eigenmittel nach Gewinnverwendung**

|                               | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------------|-------------------|
| TEUR                          |                   |
| Eingefordertes Kapital        |                   |
| Gezeichnetes Kapital          | 14.250            |
| Kapitalrücklage               | 3.315             |
| Gewinnrücklagen               |                   |
| a) gesetzliche Rücklage       | 175               |
| b) andere Gewinnrücklagen     | 6.603             |
|                               | <b>6.778</b>      |
| Jahresüberschuss              | 850               |
| Gewinnvortrag                 | 850               |
| Bilanzgewinn                  | <b>1.700</b>      |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 12.500            |
| <b>Summe</b>                  | <b>38.542</b>     |

#### *Liquiditätslage*

Die Liquidität unserer Gesellschaft war zu jeder Zeit gesichert. Zum Bilanzstichtag waren liquide Mittel in Form von Einlagen und laufenden Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 26.575 (4.092) TEUR verfügbar.

#### **Vermögenslage**

##### *Kapitalanlagen*

Das Volumen der Kapitalanlagen der Gesellschaft stieg im Berichtsjahr um 126.512 TEUR und betrug zum Jahresende 2.499.518 (2.373.006) TEUR. Die Kapitalanlagen wurden vorrangig in festverzinsliche Kapitalanlagen investiert. Deren Anteil lag zum Ende des Berichtsjahres bei 97,4 (97,8) % der gesamten Kapitalanlagen. Investitionen erfolgten vor allem in Inhaberschuldverschreibungen und Namensschuldverschreibungen guter Bonität. Das nach linearer Methodik ermittelte durchschnittliche Rating der festverzinslichen Kapitalanlagen beträgt AA+. Wie im Vorjahr ist die Gesellschaft keine Aktienengagements eingegangen.

## Entwicklung der Kapitalanlagen<sup>1)</sup> im Detail

|   | 31.12.2019       | 31.12.2018       | Änderung       |
|---|------------------|------------------|----------------|
| TEUR  |                  |                  |                |
| Beteiligungen   | 2.131            | 2.186            | -55            |
| Ausleihungen an Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis<br>besteht                       | 1.400            | 6.298            | -4.898         |
| Aktien, Anteile oder Aktien an<br>Investmentvermögen und andere<br>nicht festverzinsliche Wertpapiere | 63.380           | 50.803           | 12.576         |
| Inhaberschuldverschreibungen<br>und andere festverzinsliche<br>Wertpapiere                            | 1.452.934        | 1.337.057        | 115.877        |
| Sonstige Ausleihungen   | 979.673          | 976.661          | 3.011          |
| <b>Summe</b>  | <b>2.499.518</b> | <b>2.373.006</b> | <b>126.512</b> |

1) ohne Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungs-  
polissen

Die Marktwerte der Kapitalanlagen beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 3.091.155 (2.741.128) TEUR. Die Bewertungsreserven stiegen auf 591.637 (368.121) TEUR.

### *Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungs- polissen*

Der entsprechende Kapitalanlagenbestand belief sich zum Bilanzstichtag auf 103.558 (87.576) TEUR und verzeichnete damit einen Zuwachs von 18,2 %.

### **Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage**

Das unverändert äußerst niedrige Zinsumfeld sorgt dafür, dass die Pensionskassen branchenweit vor besonderen Herausforderungen stehen. Die Unternehmensleitung der neue leben Pensionskasse AG bewertet den Geschäftsverlauf des Berichtsjahres vor diesem Hintergrund als herausfordernd: Beitragsseitig entwickelten sich die Kennzahlen erwartungsgemäß rückläufig. Die Gesellschaft hatte trotz eines auf niedrigem Niveau wieder steigenden Neugeschäfts einen signifikanten Rückgang der gebuchten Bruttobeiträge zu verzeichnen.

Die über unseren Erwartungen liegende Entwicklung des bilanziellen Kapitalanlageergebnisses wurde durch die gestiegenen Gewinne aus dem Abgang geprägt. Das laufende Ergebnis entwickelte sich leicht rückläufig. Diesen Erträgen standen aufgrund des weiter gesunkenen Zinsniveaus entsprechend höhere Aufwendungen für Leistungen gegenüber. Entgegen unserer ursprünglichen Planungen konnte die Gesellschaft im Berichtsjahr bei gestiegenem Rohüberschuss jedoch einen Jahresüberschuss auf Vorjahresniveau darstellen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Lageberichts ist die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft als stabil zu beurteilen.

## Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

In dem vom Vorstand nach § 312 AktG zu erstellenden Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde abschließend erklärt, dass unsere Gesellschaft nach den Umständen, die ihr in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft mit einem verbundenen Unternehmen eine angemessene Gegenleistung erhielt. Berichtspflichtige Maßnahmen lagen im Berichtsjahr nicht vor.

## Risikobericht

### **Zusammenfassende Darstellung der Risikolage**

Im Risikomanagement der Gesellschaft werden die Risiken für die Gesellschaft regelmäßig untersucht. Die etablierten Risikomanagementsysteme und Kontrollinstanzen unterstützen eine frühzeitige Identifikation, Bewertung und Steuerung der Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben können.

Insgesamt ist die Risikolage der Gesellschaft vor allem vor dem Hintergrund der niedrigen Kapitalmarktzinsen in Verbindung mit der Höhe der in den Versicherungsverträgen eingegangenen Zinsgarantien als potenziell angespannt einzuschätzen, erscheint aber beherrschbar.

Die Gesellschaft hat vor dem Hintergrund dieses Zinsrisikos frühzeitig ein Maßnahmenpaket entwickelt, das die folgenden wesentlichen Einzelmaßnahmen beinhaltet:

- Der Bewertungszins der Zinszusatzreserve im Neubestand wird entsprechend der gesetzlichen Regelung nach der Korridormethode festgesetzt und beträgt 1,92 %. Der Bewertungszins der Zinszusatzreserve im Altbestand wurde mit Genehmigung der BaFin zum 31.12.2019 auf 1,94 % abgesenkt. Damit führt die Gesellschaft ihre Politik fort, die Deckungsrückstellung im Niedrigzinsumfeld fortlaufend zu stärken.
- Darüber hinaus werden weiterhin vorsichtig angesetzte Storno- und Kapitalwahlwahrscheinlichkeiten bei der Ermittlung der Zinszusatzreserve berücksichtigt. Hiermit stellt die Gesellschaft eine angemessene Vorsorge für anhaltend niedrige Zinsen sicher.
- Die Gesellschaft plant, die Zinszusatzreserve im Altbestand fortlaufend weiter maßvoll aufzubauen und den Bewertungszins für die Zinszusatzreserve geschäftsplanmäßig unter angemessener Be-

rücksichtigung der Risikotragfähigkeit festzusetzen. Zur Finanzierung der Zinszusatzreserve ist wie in den Vorjahren auch weiterhin vor allem die Realisierung von Bewertungsreserven vorwiegend auf Zinstitel vorgesehen. Dieses Vorgehen stellt eine angemessene Risikovorsorge im Niedrigzinsumfeld unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Gesellschaft sicher.

- Die Möglichkeit der bedingungsgemäßen Anpassung der Rechnungsgrundlagen im regulierten Bestand stärkt unverändert die Risikotragfähigkeit der Gesellschaft und schützt damit weiterhin das Versicherungskollektiv.
- Die Gesellschaft strebt weiterhin möglichst hohe laufende Kapitalanlageerträge unter Wahrung eines unverändert angemessenen Verhältnisses von Ertrag und Risiko in Form eines durch vergangene Erfahrungen begründeten, gegenüber dem Vorjahr erhöhten Spreads in der Wiederanlage von 75bp oberhalb der Rendite zwanzigjähriger Euro-Staatsanleihen höchster Bonität an.

Die Maßnahmen wurden und werden laufend umgesetzt. Weitere kompensierende Maßnahmen zum Umgang mit dem niedrigen Zinsniveau werden laufend erarbeitet und umgesetzt, etwa zur Reduktion der Kosten.

In der Unternehmensplanung der Gesellschaft ist die konsequente Umsetzung dieses Maßnahmenpaketes berücksichtigt.

Die Aufsichtsbehörde fordert von allen Pensionskassen einmal jährlich Prognoserechnungen auf Basis eines branchenweit einheitlich vorgegebenen Niedrigzinsszenarios ein. Die letzte derartige Prognoserechnung erfolgte zum Stichtag 30.9.2019. Darüber hinaus hat die Gesellschaft ihre Unternehmensplanung auf den Zeitraum von 2020 bis 2024 aktualisiert.

In jedem Jahr dieses Zeitraums können sowohl in der aktualisierten Unternehmensplanung als auch in dem Niedrigzinsszenario der Prognoserechnung die handelsbilanziellen Anforderungen an das Unternehmen sichergestellt werden. Insbesondere können unter den getroffenen Prämissen die Anforderungen der Mindestzuführung durchgängig erfüllt und der voraussichtliche Aufwand zum Aufbau der Zinszusatzreserve durch die Realisierung von Bewertungsreserven vorwiegend auf Zinstitel gedeckt werden.

Unter den Prämissen der genannten Hochrechnungen und unter Berücksichtigung ihrer Risikosituation sieht sich die Gesellschaft derzeit in der Lage, alle Verpflichtungen aus den bestehenden Versicherungsverträgen zu erfüllen.

Bestandsgefährdende Risiken, d. h. wesentliche Risiken mit existenziellem Verlustpotenzial für die Gesellschaft, können sich insbesondere dann ergeben, wenn sich systemische Risiken wie z. B. ein Credit Crunch, weitgehende Zahlungsausfälle am Anleihemarkt oder ein Kollaps des Finanzsystems realisieren.

Bei Einbeziehung der Umsetzung und Weiterentwicklung des Maßnahmenpaketes zeichnen sich aktuell jedoch keine bestandsgefährdenden Risiken unternehmensspezifischer Natur ab.

Die Risikolage der Gesellschaft wird wesentlich von Marktrisiken geprägt. Das nochmals stark gesunkene Zinsniveau hat daher gegenüber dem Vorjahr eine spürbare Verschärfung der Risikolage bewirkt. Eine grundsätzliche Belastung liegt auch in den politischen Unsicherheiten innerhalb Europas sowie den weltweiten handels- und geopolitischen Gefährdungen. Darüber hinaus sind im Vergleich zum Vorjahr keine signifikanten Änderungen der unternehmensindividuellen Risikolage der Gesellschaft festzustellen.

#### **Grundlagen des Risikomanagements**

Das Risikomanagement der Gesellschaft erfüllt die Anforderungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes (§ 26 VAG zum Risikomanagement und begleitende Rechtsnormen) sowie des deutschen Aktiengesetzes (§ 91 Abs. 2 AktG); hiernach ist der Vorstand einer Aktiengesellschaft verpflichtet, „geeignete Maßnahmen zu treffen, insbesondere ein Überwachungssystem einzurichten, damit den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen früh erkannt werden“. Mit dem vorliegenden Bericht kommt die Gesellschaft ihrer Verpflichtung zu einer Berichterstattung über die wesentlichen Risiken der voraussichtlichen Entwicklung nach (§ 289 Abs. 1 HGB).

#### **Risikomanagementsystem**

Basis des Risikomanagements ist die durch den Vorstand verabschiedete Risikostrategie, die sich aus der Geschäftsstrategie ableitet. Sie ist verbindlicher, integraler Bestandteil des unternehmerischen Handelns. Zur Umsetzung und Überwachung der Risikostrategie bedient sich die Gesellschaft eines Internen Steuerungs- und Kontrollsystems. Das Risikoverständnis ist ganzheitlich, d. h., es umfasst Chancen und Risiken, wobei der Fokus der Betrachtungen auf negativen Zielabweichungen, d. h. Risiken im engeren Sinn, liegt.

Das Risikomanagement der Gesellschaft ist in das Risikomanagement des Geschäftsbereichs Privat- und Firmenversicherung Deutschland sowie des Talanx Konzerns eingegliedert und berücksichtigt die Konzernrichtlinien. Zur Quantifizierung von Risiken

wird ein Risikomodelle eingesetzt. Der betrachtete Zeithorizont des Modells beträgt ein Kalenderjahr.

Das Risikomanagementsystem der Gesellschaft wird laufend weiterentwickelt und damit den jeweiligen sachlichen und gesetzlichen Erfordernissen sowie den Konzernvorgaben angepasst. Das Risikomanagementsystem ist mit dem zentralen Steuerungssystem der Gesellschaft eng verzahnt.

Die Bewertung der wesentlichen quantifizierbaren Risiken der Gesellschaft erfolgt regelmäßig mit Hilfe des Risikomodelle. Dabei werden diese Risiken systematisch analysiert und mit Risikokapital hinterlegt. Zusätzlich werden wesentliche, sich aus Zielabweichungen ergebende strategische Risiken, Projektrisiken, Reputationsrisiken und Emerging Risks betrachtet. Die erfassten Risiken werden durch abgestimmte Maßnahmen gesteuert sowie die quantifizierbaren Risiken durch ein Limit- und Schwellenwertsystem überwacht. Der Vorstand der Gesellschaft wird im Rahmen der Risikoberichterstattung vom Risikomanagement regelmäßig über die aktuelle Risikosituation informiert. Bei akuten Risiken ist eine Sofortberichterstattung an den Vorstand gewährleistet.

Im Kapitalanlagebereich umfasst das Risikomanagementsystem spezifische Instrumentarien zur laufenden Überwachung aktueller Risikopositionen und der Risikotragfähigkeit. Sämtliche Kapitalanlagen stehen unter ständiger Beobachtung und Analyse durch den Geschäftsbereich Kapitalanlagen und das operative Kapitalanlagecontrolling. Mit Hilfe von Szenarioanalysen und Stresstests werden die Auswirkungen von Kapitalmarktschwankungen simuliert, um bei Bedarf frühzeitig auf diese reagieren zu können. Darüber hinaus stellt eine umfangreiche Berichterstattung die erforderliche Transparenz aller die Kapitalanlagen betreffenden Entwicklungen sicher.

Für Handels- und Abwicklungstätigkeiten im Kapitalanlagebereich bedient sich die Gesellschaft der Dienstleistung der Ampega Asset Management GmbH.

### **Risikoorganisation**

Die Aufbauorganisation im Risikomanagement der Gesellschaft gewährleistet eine Funktionstrennung zwischen aktiver Risikoübernahme und unabhängiger Risikoüberwachung. Zentrale Organe sind neben dem Gesamtvorstand der Gesellschaft die Funktionen gemäß § 7 Nr. 9 VAG – nämlich Risikomanagementfunktion (Unabhängige Risikocontrollingfunktion), Compliance-Funktion, Interne Revision, Versicherungsmathematische Funktion – sowie die Risikoverantwortlichen.

Der Gesamtvorstand trägt die nicht delegierbare Verantwortung für die Umsetzung und Weiterentwicklung des Risikomanagements in der Gesellschaft. Er legt die Risikostrategie fest und trifft hieraus abgeleitete wesentliche Risikomanagemententscheidungen.

Die unabhängige Risikoüberwachung wird von einer organisatorischen Einheit innerhalb der HDI Kundenservice AG unter Leitung des Chief Risk Officer wahrgenommen. Dadurch wird Know-how gebündelt und eine effiziente Nutzung der Ressourcen sichergestellt.

Die unabhängige Risikocontrollingfunktion ist primär für die Identifikation, Bewertung und Analyse des Risikoprofils sowie für die Überwachung von Limiten und Maßnahmen zur Risikobegrenzung auf aggregierter Ebene zuständig. Diese Aufgabe wird durch den Chief Risk Officer mit Unterstützung des Risikomanagements und des Risikokomitees des Geschäftsbereichs Privat- und Firmenversicherung Deutschland wahrgenommen. Das Risikokomitee spricht dabei Empfehlungen an den Gesamtvorstand aus.

Risikoverantwortliche sind in der Regel leitende Angestellte, die für die Identifikation und Bewertung der wesentlichen Risiken ihres Verantwortungsbereiches zuständig sind. Zudem sind sie verantwortlich für Vorschläge zur Risikominderung und für die Umsetzung geeigneter Risikosteuerungsmaßnahmen. Der Austausch von Erkenntnissen zwischen Risikoverantwortlichen und Unabhängiger Risikocontrollingfunktion findet im Rahmen von regelmäßigen Risikosteuerungskreis-Sitzungen statt.

Die Interne Revision, deren Aufgabe von der Konzernrevision der Talanx AG wahrgenommen wird, ist für die prozessunabhängige Prüfung der Geschäftsbereiche, insbesondere auch des Risikomanagements, verantwortlich. Die Leitung der Internen Revision ist zum Zwecke der Diskussion risikorelevanter Themen als Gast im Risikokomitee vertreten.

Die Gesellschaft ist in die Compliance-Organisation des Geschäftsbereichs Privat- und Firmenversicherung Deutschland eingebunden, um eine ordnungsmäßige Geschäftsorganisation zu unterstützen, welche die Einhaltung der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen gewährleistet. Compliance entsendet einen Vertreter in das Risikokomitee.

Die Versicherungsmathematische Funktion trägt im Rahmen ihrer gesetzlichen Aufgaben zur wirksamen Umsetzung des Risikomanagementsystems bei, insbesondere hinsichtlich der Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen sowie der Zeichnungs- und Annahmepolitik und der Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen.

## Risiken der künftigen Entwicklung

Die Risikolage der Gesellschaft wird anhand der nachfolgend beschriebenen Risikokategorien erörtert.

### **Versicherungstechnische Risiken**

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

#### *Biometrische Risiken*

Das biometrische Risiko wird in ein Schwankungsrisiko sowie in ein Trend- und Änderungsrisiko unterschieden. Das Schwankungsrisiko ist das Risiko der zufälligen Abweichung der Häufigkeit der Leistungsfälle von den biometrischen Wahrscheinlichkeiten. Das Trend- und Änderungsrisiko bezeichnet das Risiko einer Fehleinschätzung der biometrischen Wahrscheinlichkeiten bei der Berechnung der Beiträge.

Den biometrischen Risiken wird dadurch entgegengewirkt, dass zur Berechnung der Beiträge und der versicherungstechnischen Rückstellungen vorsichtig bemessene biometrische Rechnungsgrundlagen mit geeigneten Sicherungszuschlägen verwendet werden, deren Angemessenheit regelmäßig überprüft wird. So überwacht z. B. der Verantwortliche Aktuar im Rahmen der Erstellung seines Erläuterungsberichts gemäß § 141 Abs. 5 Satz 1 Nr. 2 VAG die Angemessenheit der für die Berechnung der Deckungsrückstellung verwendeten biometrischen Rechnungsgrundlagen.

Zudem werden biometrische Risiken mit geeigneten Rückversicherungsverträgen begrenzt. Der Umfang der Rückversicherung wird regelmäßig überprüft.

#### *Stornorisiken*

Das Stornorisiko beschreibt die Gefahr eines Verlusts oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, die sich aus Veränderungen in der Höhe oder bei der Volatilität der Storno-, Kündigungs-, Verlängerungs- und Rückkaufsraten von Versicherungsverträgen ergibt.

Das Stornorisiko ist für die Gesellschaft als Einrichtung der betrieblichen Altersvorsorge von begrenzter Bedeutung.

#### *Kostenrisiken*

Das Kostenrisiko beschreibt die Gefahr eines Verlusts oder einer nachteiligen Veränderung des Werts der Versicherungsverbindlichkeiten, die sich aus Veränderungen in der Höhe, im Trend oder bei der Volatilität der bei der Verwaltung von Versicherungsverträgen angefallenen Kosten ergibt.

Der Kostenverlauf wird durch Betriebskosten und Provisionen bestimmt, denen angemessen vorsichtige Kostenzuschläge in den Beiträgen gegenüberstehen. Die Produktkalkulation stützt sich dabei auf eine adäquate Kostenrechnung.

#### **Marktrisiken**

Das Marktrisiko bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder in der Volatilität von Finanzmarktdaten ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten beeinflussen.

Die Gesellschaft verfügt über detaillierte Kapitalanlagerichtlinien, die das Anlageuniversum, besondere Qualitätsmerkmale, Emittentenlimite und Anlagegrenzen festlegen. Diese orientieren sich an den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen sowie den internen Richtlinien der Gesellschaft, sodass eine möglichst große Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung erreicht wird. Zudem wird eine klare Funktionstrennung zwischen operativer Steuerung des Kapitalanlagerisikos und Risikocontrolling sichergestellt.

Im Rahmen des Monatsreportings werden parametrische Stresstests berechnet, aus denen sich ableiten lässt, wie sensitiv das Portfolio auf wesentliche Veränderungen der Marktdaten reagiert.

Bezogen auf die Kapitalanlagen sind hinsichtlich des Brexits keine wesentlichen Bewertungsrisiken erkennbar. Allerdings kann nicht ausgeschlossen werden, dass es infolge des Brexits noch zu deutlichen Preisausschlägen in einzelnen Marktsegmenten kommt. Derartige mögliche Preisausschläge stellen eine erhöhte Unsicherheit dar, die in den auf historischen Zeitreihen kalibrierten Risikomodellen aktuell nicht vollumfänglich reflektiert ist.

#### *Aktien- und Beteiligungsrisiken*

Das Aktienrisiko bezeichnet das Risiko aus Änderungen des Aktienkursniveaus. Eine mögliche Änderung wirkt auf die Bewertung von Aktien sowie auf Vermögenspositionen, die im Risikomodell wie Aktien modelliert werden.

Derzeit werden keine Aktien gehalten, sodass daraus keine Risiken entstehen.

### *Zinsrisiken*

Das Zinsrisiko beschreibt die Sensitivität von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Zinskurve oder auf die Volatilität der Zinssätze.

Das Zinsrisiko ist vor allem im Hinblick auf die Zinsverpflichtungen aus Versicherungsverträgen von Bedeutung. Dementsprechend wird es insbesondere durch regelmäßige Asset-Liability-Analysen, kontinuierliche Beobachtung der Kapitalanlagen und -märkte sowie Ergreifen entsprechender Maßnahmen gesteuert. Bei Bedarf kommen auch geeignete Kapitalmarktinstrumente zum Einsatz. Darüber hinaus können die zusätzlich zum Garantiezins gezahlten Überschussbeteiligungen der Kapitalmarktlage angepasst werden.

Die bei Vertragsabschluss von bestimmten Produkten garantierte Mindestverzinsung muss dauerhaft erwirtschaftet werden. Ein Zinsgarantierisiko besteht darin, dass Neuanlagen in Niedrigzinsphasen möglicherweise den garantierten Zins nicht erzielen werden. Hierin liegt derzeit das bedeutendste Risiko der deutschen Lebensversicherung.

Zudem ist es aufgrund des begrenzten verfügbaren Angebots an langlaufenden festverzinslichen Wertpapieren am Kapitalmarkt nahezu unmöglich, die Zinsverpflichtungen der Verträge fristenkongruent zu bedecken. Dies führt dazu, dass die Zinsbindung der Aktivseite kürzer ist als diejenige der Verpflichtungsseite (sogenannter Durations- oder Asset-Liability-Mismatch).

Durch die gesetzliche Anforderung zur Bildung einer Zinszusatzreserve birgt ein dauerhaft niedriges Zinsniveau das Risiko erheblicher Aufwände für Zuführungen zur Zinszusatzreserve. Dies erfordert hohe Verzinsungen der Kapitalanlage, die teilweise nur durch das Realisieren von Bewertungsreserven sichergestellt werden können. Die Einführung der Korridormethode zur Festlegung des Referenzzinses für die Zinszusatzreserve durch Änderung der Deckungsrückstellungsverordnung zum 23.10.2018 hat die Zuführungen zur Zinszusatzreserve und damit die ggf. erforderliche Realisierung von Bewertungsreserven angemessen begrenzt.

Bei einem schnellen Zinsanstieg besteht das Risiko, dass weiterhin hohe Zuführungen zur Zinszusatzreserve erforderlich sind, hierfür aber keine Bewertungsreserven mehr realisiert werden können. Auch dieses Risiko wurde durch die Einführung der Korridormethode wesentlich begrenzt. Ergänzend hat die Gesellschaft in beschränktem Umfang Bewertungsreserven in Investmentgesellschaften realisiert und so zukünftiges Ausschüttungspotenzial geschaffen.

Sollte das niedrige Zinsniveau an den Kapitalmärkten weiterhin langfristig anhalten, so würde dies die Gesellschaft wie auch die gesamte Branche der Pensionskassen vor erhebliche Herausforderungen stellen.

### *Währungsrisiken*

Das Währungsrisiko beschreibt die Sensitivität von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumenten in Bezug auf Veränderungen in der Höhe oder bei der Volatilität der Wechselkurse.

Das Währungsrisiko spielt bei der Gesellschaft nur eine untergeordnete Rolle, da die Kapitalanlage nur in Euro erfolgt.

### *Immobilienrisiken*

Das Immobilienrisiko steht für das Risiko aus Schwankungen des Werts der in der Kapitalanlage gehaltenen Immobilien. Hierbei werden sowohl Immobilien im engeren Sinne (z. B. Grundstücke und Gebäude) als auch Immobilienfonds berücksichtigt.

Die Gesellschaft hat keine Immobilieninvestitionen.

### *Kreditrisiken aus der Kapitalanlage*

Kreditrisiken beschreiben allgemein die Risiken eines Verlustes oder nachteiliger Veränderungen der Finanzlage, die sich aus Fluktuationen bei der Bonität von Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldnern ergeben, gegen welche die Gesellschaft Forderungen hat. Sie treten in Form von Gegenparteiausfallrisiken, Spread-Risiken oder Marktrisikokonzentrationen auf.

Die Gesellschaft führt regelmäßig Bonitätsprüfungen der vorhandenen Schuldner durch. Bonitätsrisiken unter Investmentgrade und ohne Rating werden in allenfalls begrenztem Umfang eingegangen.

Zur Steuerung des Ausfall- bzw. Bonitätsrisikos werden Ratingkategorien und Sicherungsinstrumente berücksichtigt. Die Bonität der Schuldner wird laufend überwacht. Wesentlicher Anhaltspunkt für die Investitionsentscheidung durch das Portfolio-Management sind die durch externe Agenturen wie Standard & Poor's, Moody's, Fitch oder Scope Analysis vergebenen Ratingklassen.



### Bonitätsstruktur der festverzinslichen Kapitalanlagen

|              | Marktwert<br>Mio. EUR | Anteil<br>%  |
|--------------|-----------------------|--------------|
| AAA          | 1.547,7               | 50,1         |
| AA           | 1.142,9               | 37,0         |
| A            | 201,4                 | 6,5          |
| BBB          | 172,0                 | 5,6          |
| < BBB        | 6,8                   | 0,2          |
| ohne Rating  | 17,2                  | 0,6          |
| <b>Summe</b> | <b>3.088,1</b>        | <b>100,0</b> |

Zur Minderung des Konzentrationsrisikos wird eine breite Mischung und Streuung der Anlagen beachtet. Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern werden möglichst vermieden.

### Gliederung der festverzinslichen Kapitalanlagen nach Art der Emittenten

|  | Marktwert<br>Mio. EUR | Anteil<br>%  |
|--|-----------------------|--------------|
| Staats- und Kommunalanleihen                           | 1.714,3               | 55,5         |
| Gedechte Schuldverschreibungen                         | 922,7                 | 29,9         |
| Industrieanleihen                                      | 148,9                 | 4,8          |
| Erstrangige Schuldverschreibungen von Finanzinstituten | 183,6                 | 5,9          |
| Nachrangige Schuldverschreibungen von Finanzinstituten | 45,0                  | 1,5          |
| Hypotheken und Policendarlehen                         | 57,3                  | 1,9          |
| ABS <sup>1)</sup>                                      | 16,3                  | 0,5          |
| <b>Summe</b>   | <b>3.088,1</b>        | <b>100,0</b> |

1) Ein Asset Backed Security (ABS) ist ein forderungsbesichertes Wertpapier, bei dem die Zahlungsansprüche des Inhabers durch einen Bestand an Forderungen besichert werden. Fast alle Forderungsarten können die Basis für ein forderungsbesichertes Wertpapier sein, sofern sie bestimmte Bedingungen erfüllen. Je nach Art der zur Besicherung verwendeten Forderungen, wird das besicherte Wertpapier einer bestimmten Produktgruppe zugeordnet, beispielsweise als CLO (Collateralized Loan Obligation) für Bankkredite oder als CBO (Collateralized Bond Obligation) für Unternehmensanleihen. Werden Hypotheken zur Besicherung verwendet, handelt es sich um ein Mortgage Backed Security (MBS).

#### Infrastrukturanlagerrisiken

Risiken aus Infrastrukturanlagen beziehen sich auf Wertänderungen und Schwankungen in den Erträgen entsprechender Infrastrukturanlagen. Ihre Steuerung erfolgt über sorgfältige Due-Diligence-Prüfungen im Vorfeld sowie laufende Monitoring-Maßnahmen. Hierfür wird spezialisiertes Know-how vorgehalten.

#### Derivate und strukturierte Produkte

Sofern Derivatgeschäfte zur Ertragsvermehrung, Erwerbsvorbereitung und Absicherung von Beständen sowie Geschäfte mit strukturierten Produkten getätigt werden, werden sie im Rahmen der inter-

nen Richtlinien der Gesellschaft abgeschlossen. Derivatpositionen und -transaktionen werden im Reporting detailliert aufgeführt. Auf der einen Seite sind Derivate wegen ihrer sehr niedrigen Transaktionskosten und ihrer sehr hohen Marktliquidität und -transparenz effiziente und flexible Instrumente zur Portfoliosteuerung. Auf der anderen Seite gehen mit dem Einsatz von Derivaten auch zusätzliche Risiken wie z. B. Basisrisiko, Kurvenrisiko und Spread-Risiko einher, die detailliert überwacht und zielgerecht gesteuert werden.

Zur Absicherung des Wiederanlagerisikos hat die Gesellschaft Vorkäufe abgeschlossen. Weiterhin wurden zur Hebung von stillen Reserven in 2019 Vorverkäufe getätigt.

Strukturierte Produkte waren zum 31.12.2019 mit einem Gesamtbuchwert von 189,0 (184,0) Mio. EUR im Direktbestand.

#### Value at Risk

Ein wichtiges Element der Steuerung von Marktrisiken ist die regelmäßige Überwachung geeigneter Kennziffern, so z. B. des Value at Risk (VaR), der einen mit vorgegebener Wahrscheinlichkeit innerhalb eines definierten Zeitraums maximal zu erwartenden Verlust abbildet. Der VaR wird in Prozent der betrachteten Kapitalanlagen gemessen.

Zur Messung der Kreditrisiken in der Kapitalanlage wird unter Berücksichtigung von emittentenspezifischen Merkmalen, Portfoliokonzentrationen und Korrelationen ein Credit-VaR (CVaR) ermittelt, der sich auf einen Zeitraum von einem Jahr bezieht. Der CVaR zum 31.12.2019 betrug 2,82 %.

Der ALM-VaR berücksichtigt neben den Kapitalanlagen auch die prognostizierten Cashflows der versicherungstechnischen Verpflichtungen. Der ALM-VaR für einen Zeitraum von zehn Tagen zum 31.12.2019 betrug 3,23 %.

#### Gegenparteausfallrisiken

Das Gegenparteausfallrisiko deckt risikomindernde Verträge wie z. B. Rückversicherungsvereinbarungen oder Verbriefungen sowie Forderungen gegen Vermittler und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden.

Informationen zu Ausfallrisiken in der Kapitalanlage finden sich oben unter dem Stichwort der Kreditrisiken.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen gegen Rückversicherer  
Beim Risiko des Ausfalls von Forderungen gegen Rückversicherer handelt es sich um die Möglichkeit des Ausfalls von Anteilen der

Rückversicherer an Versicherungsverbindlichkeiten abzüglich Rückversicherungsdepots oder anderer Sicherheiten.

Zur Risikominderung wird die Bonität der Rückversicherungspartner bei der Auswahl der Vertragspartner berücksichtigt und im Vertragsverlauf überwacht. Der Ausfall von Forderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft ist aufgrund der guten Ratings der Rückversicherungspartner nur ein geringes Risiko.

#### *Risiken aus dem Ausfall von Forderungen gegen Versicherungsvermittler*

Das Risiko des Ausfalls von Forderungen gegen Versicherungsvermittler besteht grundsätzlich in der Möglichkeit, dass im Falle von (vermehrten) Kündigungen durch Versicherungsnehmer Provisionsrückforderungen nicht hinreichend werthaltig sind.

Dieses Risiko ist für die Gesellschaft von untergeordneter Bedeutung, da das Versicherungsgeschäft vor allem über Sparkassen vermittelt wird und klare Provisionshaftungszeiträume vereinbart sind.

#### **Liquiditätsrisiken**

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Anlagen und andere Vermögenswerte zu realisieren, um ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. So können z. B. wegen der Illiquidität von Märkten Bestände nicht oder nur mit Verzögerungen veräußert werden oder offene Positionen nicht oder nur mit Kursabschlägen geschlossen werden.

Den Liquiditätsrisiken wird durch eine kontinuierliche Abstimmung der Fälligkeiten der Kapitalanlagen und der finanziellen Verpflichtungen begegnet. Durch eine hinreichend liquide Anlagestruktur wird sichergestellt, dass die Gesellschaft jederzeit in der Lage ist, die erforderlichen Auszahlungen zu leisten.

#### **Operationelle Risiken**

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.

#### *Risiken aus Business Continuity und IT Service Continuity*

Risiken aus Business Continuity und IT Service Continuity bezeichnen das Risiko, dass der Geschäftsbetrieb aufgrund natürlicher oder von Menschen verursachter Gefahren bedroht, geschädigt oder gestört wird. Hierzu zählen Verluste oder Mehrkosten durch den Ausfall von oder aufgrund technischer Probleme in den IT-Systemen wie auch durch Zerstörung oder Beschädigung der Gebäude oder

gebäudeweiten Versorgungseinrichtungen oder durch weitere Beeinträchtigungen der Arbeitsumgebung.

Risiken aus Störungen der Gebäudeinfrastruktur reduziert die Gesellschaft mit wirksamen Risikosteuerungsmaßnahmen unter anderem durch die Einhaltung von Sicherheits- und Wartungsvorschriften sowie Brandschutzmaßnahmen. Um Risiken aus einer Unterbrechung des Geschäftsbetriebs aufgrund von Krisen oder Notfällen zu begegnen, ist in der Gesellschaft ein Krisenmanagement etabliert, das im Falle einer Störung eine schnellstmögliche Rückkehr in den Normalbetrieb sicherstellt. Der Notfallvorsorge wird mittels eines Notfallhandbuchs, der Durchführung von Business-Impact-Analysen zur Ermittlung der Kritikalität von Geschäftsprozessen, der Einrichtung eines Krisenstabs und Notfallteams Rechnung getragen.

Das Risiko des Ausfalls der IT-Infrastruktur wird durch regelmäßige Kontrollen, redundante Systeme, Backup- und Recovery-Verfahren sowie Rufbereitschaft verringert. Gezielte Investitionen in die Sicherheit und Verfügbarkeit der Informationstechnologie erhalten und steigern das bestehende hohe Sicherheitsniveau.

#### *Risiken aus Prozessen*

Prozessrisiken beschreiben das Verlustrisiko, das sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen ergibt, einschließlich der Schwächen in der Datenqualität.

Die Gesellschaft hat ein internes Kontrollsystem (IKS) eingerichtet, durch das insbesondere Prozessrisiken systematisch identifiziert und mit Kontrollmaßnahmen versehen werden. Die Notwendigkeit, Vollständigkeit und Wirksamkeit der Kontrollmaßnahmen wird im Rahmen von regelmäßigen Prozessreviews durch den jeweiligen Prozessverantwortlichen bewertet. Die Interne Revision beurteilt in regelmäßigen Abständen von ihrem objektiven Standpunkt aus, inwiefern die Kontrollen angemessen und wirksam sind.

#### *Compliance-, Rechts- und Steuer-Risiken*

Compliance-, Rechts- und Steuer-Risiken beschreiben das Risiko der Nichteinhaltung der gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften und unternehmensinternen Richtlinien, welches zu Klagen oder behördlichen Verfahren führen könnte. Compliance-Risiken beinhalten rechtliche Risiken, Risiken aus Änderungen der Gesetzgebung einschließlich der Änderungen der Steuergesetzgebung und der gesetzlichen Meldepflichten. Rechtliche Risiken liegen in Verträgen und allgemeinen rechtlichen Rahmenbedingungen wie z. B. geschäftsspezifischen Unwägbarkeiten des Wirtschafts- und Steuerrechts.

Compliance-Risiken im Vertrieb werden auch im Hinblick auf den GDV-Verhaltenskodex für den Vertrieb regelmäßig überwacht.

Aufgrund des Inkrafttretens der EU-Datenschutzgrundverordnung und des Gesetzes zum Schutz von Geschäftsgeheimnissen kommt dem Daten- und Geheimnisschutz aktuell eine besondere öffentliche Aufmerksamkeit zu. Maßnahmen zur Minderung von Daten- bzw. Geheimnisschutzrisiken wird eine hohe Priorität beigemessen.

In einer geringen Anzahl von Klageverfahren wird eine zivilrechtliche Unwirksamkeit der bedingungsgemäßen Anpassung der Rechnungsgrundlagen im regulierten Bestand geltend gemacht. Aufgrund der vorliegenden Genehmigung der Aufsichtsbehörde sowie ergänzender Rechtsgutachten wird weiterhin von einer geringen Erfolgswahrscheinlichkeit dieser Klagen ausgegangen. Inzwischen wurden die vorliegenden Rechtsgutachten durch ein rechtskräftiges Urteil des OLG Hamburg bestätigt.

Mögliche Entwicklungen der höchstrichterlichen Rechtsprechung oder gesetzliche Änderungen, insbesondere gesellschaftsrechtlicher, produktrechtlicher oder steuerlicher Natur, werden frühzeitig identifiziert und eng überwacht.

#### *Fraud-Risiken*

Fraud-Risiken beinhalten das Risiko aus der vorsätzlichen Verletzung der Gesetze oder Regeln durch eigene Mitarbeiter (interne Fraud-Risiken) und/oder durch Dritte (externe Fraud-Risiken), um einen persönlichen Vorteil zu erlangen. Gemeint sind Fraud-Risiken im weiteren Sinne, sodass nicht nur Betrug, sondern auch weitere Vermögensdelikte mit eingeschlossen sind.

Dem Risiko von dolosen Handlungen begegnet die Gesellschaft durch Regelungen und interne Kontrollen in den Fachbereichen. So unterliegen Zahlungsströme und Verpflichtungserklärungen strengen Vollmachts- und Berechtigungsregelungen. Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, das Vieraugenprinzip bei wichtigen Entscheidungen und Stichproben bei serienhaften Geschäftsvorfällen erschweren dolose Handlungen. Darüber hinaus prüft die Interne Revision unternehmensweit Systeme, Prozesse und Einzelfälle.

#### *Personelle Risiken*

Personelle Risiken bezeichnen das Risiko, welches sich aus unzureichender Ausstattung oder durch unzulängliches Verhalten der Mitarbeiter ergibt. Entsprechend qualifizierte Mitarbeiter sind für das Geschäft mit starker Kundenorientierung sowie die Umsetzung wichtiger Projekte notwendig.

Zur Minderung von personellen Risiken legt die Gesellschaft großen Wert auf Aus- und Fortbildung. So können sich die Mitarbeiter durch individuelle Entwicklungspläne und angemessene Qualifizierungsangebote auf die aktuellen Marktanforderungen einstellen. Moderne Führungsinstrumente und adäquate monetäre ebenso wie nicht monetäre Anreizsysteme fördern einen hohen Einsatz der Mitarbeiter. Auch Maßnahmen zur Gesundheitsförderung der Mitarbeiter sowie Prozessdokumentationen und Vertretungsregelungen tragen dazu bei, Personalrisiken zu reduzieren.

#### *Informations- und IT-Sicherheitsrisiken*

Informations- und IT-Sicherheitsrisiken beschreiben die Risiken, die die Vollständigkeit, Vertraulichkeit oder Verfügbarkeit der Informationen oder IT-Systeme potenziell gefährden können. Die Verfügbarkeit der Anwendungen, die Sicherheit und Vertraulichkeit und die Integrität der verwendeten Daten sind von entscheidender Bedeutung für die Gesellschaft.

Sicherheit im IT-Bereich wird bei der Gesellschaft durch Zugangskontrollen, Zugriffsberechtigungssysteme und Sicherungssysteme für Programme und Datenhaltung gewährleistet. Bei der Verbindung interner und externer Netzwerke ist eine schützende Firewall-Technik installiert, die regelmäßig überprüft und ständig weiterentwickelt wird.

Um bei allen Mitarbeitern ein gutes Grundverständnis dafür zu erreichen, Bedrohungen abzuwenden und Sicherheit von Informationen zu gewährleisten, werden zielgruppenorientierte Trainingsmaßnahmen zur Informationssicherheit durchgeführt. Das vorhandene Information Security Management System ist nach ISO 27001 zertifiziert.

#### *Outsourcing-Risiken*

Outsourcing-Risiken bezeichnen das Risiko, das sich aus dem Outsourcing der Funktionen oder Versicherungstätigkeiten ergibt – entweder direkt oder durch weiteres Outsourcing –, die sonst vom Unternehmen selbst ausgeübt werden könnten. Es wird unterschieden nach Fremdvergabe von Aufgaben bis zum Vertrieb und der Fremdvergabe von Vertriebsleistungen.

Risiken aus ausgegliederten Funktionen oder Dienstleistungen sind grundsätzlich in den Risikomanagement-Prozess eingebunden und werden identifiziert, bewertet, gesteuert und überwacht, auch wenn die Dienstleistung konzernintern erfolgt. Zudem werden vor Ausgliederung von Tätigkeiten/Bereichen initiale Risikoanalysen durchgeführt.

Die Gesellschaft lässt sich erforderliche Auskunfts- und Weisungsbefugnisse von dem Dienstleister vertraglich zusichern. In allen Ausgliederungsverträgen ist für die Gesellschaft stets ein umfassendes, direktes Weisungs- und Informationsrecht vorgesehen. Dieses berechtigt den Vorstand, jederzeit Einzelweisungen zu erteilen. Damit ist der Vorstand in der Lage, Einfluss auf die ausgegliederten Bereiche zu nehmen.

Zudem wird eine angemessene und fortlaufende Kontrolle und Beurteilung der Dienstleister durch diverse Beurteilungsmaßnahmen gewährleistet (unter anderem Definition von Produktkatalogen einschließlich Service-Level-Agreements und Durchführung von Kundenzufriedenheitsbefragungen zur Überprüfung der Einhaltung der vereinbarten Leistungs- und Qualitätskriterien).

#### **Andere wesentliche Risiken**

##### *Strategische Risiken*

Strategische Risiken beschreiben Risiken aus strategischen Geschäftsentscheidungen. Zum strategischen Risiko zählt auch das Risiko, das sich daraus ergibt, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden.

Die Gesellschaft überprüft ihre Geschäfts- und Risikostrategie mindestens jährlich unter anderem auf Konsistenz und passt Prozesse und Strukturen im Bedarfsfall an. Strategischen Risiken wird im Rahmen der Planungs- und Steuerungsprozesse begegnet.

##### *Projektrisiken*

Projektrisiken beschreiben Risiken einer Gefährdung des vorgesehenen Ablaufs oder einer Nichterreichung der Ziele von Projekten (inklusive strategischer sowie IT-bezogener Projekte).

Projektrisiken und ihre Auswirkungen werden im Rahmen des Projektmanagements systematisch erhoben. Der Fortschritt der Projekte wird regelmäßig überprüft und bewertet. Es kommen im Unternehmen verbindlich eingerichtete Linienprozesse zur Kontrolle und Steuerung des Projektportfolios zum Einsatz. Gerade auch für Projekte zur Zukunftssicherung der Gesellschaft wurden weitere Steuerungsmaßnahmen eingerichtet. Dadurch wird sichergestellt, dass rechtzeitig Gegensteuerungsmaßnahmen getroffen werden können, wenn sich bezüglich der Erreichung der Zeit- und Qualitätsziele Schwierigkeiten abzeichnen sollten.

##### *Reputationsrisiken*

Reputationsrisiken beschreiben Risiken aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit.

Reputationsrisiken werden intensiv beobachtet. Zur Verringerung von Reputationsrisiken ist ein professionelles Beschwerdemanagement installiert. Darüber hinaus wird die Gefahr von Reputationsrisiken durch die Qualitätsanforderungen an die Produkte, ein ständiges Qualitätsmanagement der wesentlichen Geschäftsprozesse sowie durch strenge Datenschutz- und Compliance-Richtlinien begrenzt. Das Kommunikationsmanagement im Krisenfall ist geregelt.

##### *Emerging Risks*

Emerging Risks sind neue zukünftige Risiken, deren Risikogehalt noch nicht zuverlässig bekannt ist und deren Auswirkungen nur schwer beurteilt werden können. Solche Risiken entwickeln sich im Zeitablauf von schwachen Signalen zu eindeutigen Tendenzen mit einem hohen Gefährdungspotenzial. Es ist deshalb bedeutsam, diese Signale frühzeitig zu erfassen, zu bewerten und zu steuern.

Die Emerging Risks werden im Risikomanagement der Gesellschaft halbjährlich aktualisiert. Im Prozess der Erhebung und Bewertung der Emerging Risks obliegt dem Risikosteuerungskreis die finale Freigabe der Risikoeinschätzung. Die Emerging Risks sind in die Risikoberichterstattung einbezogen.

## **Prognose- und Chancenbericht**

Unsere nachstehenden Ausführungen stützen sich auf fundierte Experteneinschätzungen Dritter sowie auf die von uns als schlüssig erachteten Planungen und Prognosen; dennoch handelt es sich um unsere subjektive Einschätzung. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass die tatsächlichen Entwicklungen von der hier wiedergegebenen erwarteten Entwicklung abweichen werden.

#### **Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Für 2020 erwarten wir insgesamt eine moderate Beschleunigung des globalen Wachstums. Für die erste Jahreshälfte 2020 rechnen wir mit schwächerem Wachstum, gehen im weiteren Jahresverlauf allerdings von einer höheren Wachstumsdynamik aus. Die Lockerung der Geldpolitik entfaltet in Kombination mit der Verbesserung des Geschäftsklimas zunehmend die volle Wirkung. Konjunkturelle Risiken bleiben jedoch unserer Ansicht nach hoch und könnten für einen volatilen Jahresverlauf sorgen.

Nach einem schwachen Wachstum im Berichtsjahr in der Eurozone erwarten wir eine Stabilisierung auf niedrigem Niveau. Die allmählich expansivere Fiskalpolitik wirkt zusätzlich wachstumsunterstützend. Politische Risiken wie der noch ungelöste Brexit sowie die Entwicklung in Italien dürften auch 2020 hohe Unsicherheitsfaktoren

darstellen. Hinzu kommen neue Unwägbarkeiten wie die Folgen des Corona-Virus.

In den USA gehen wir von weiter fortgesetztem Wachstum aus. Insbesondere die vorläufige Einigung im Handelskonflikt mit China sowie die Zinssenkungen der US-Notenbank im Berichtsjahr stützen diesen Wachstumsausblick. Jedoch stellen ein hohes handelspolitisches Konfliktpotenzial und die Präsidentschaftswahlen im November zentrale politische Risiken für 2020 dar.

Die Schwellenländer dürften von der Stabilisierung des Welthandels sowie der global lockeren Geldpolitik, moderaten Inflationsraten und niedrigeren Ölpreisen überdurchschnittlich profitieren. Die Abkühlung des Wirtschaftswachstums in China setzt sich weiter fort. Nach der Unterzeichnung eines vorläufigen Handelsabkommens mit den USA sowie aufgrund der bisherigen und geplanten wachstumsstützenden Maßnahmen gehen wir nur von einem moderaten Rückgang der Wachstumsdynamik aus.

#### **Kapitalmärkte**

Ein anhaltend unsicheres geopolitisches Umfeld, begleitet von sich nur sehr moderat verbessernden Wachstumsaussichten, lässt wenig Spielraum für Zinsanhebungsphantasie. Das stabile fundamentale Umfeld der Unternehmen, gestützt von weiter expansiver Notenbankpolitik der EZB und einem wiederaufgenommenen, zeitlich vorerst nicht begrenzten Anleihekaufprogramm, führt bei Spreadprodukten ebenfalls zur Erwartung einer mindestens stabilen Entwicklung. Nach der sehr positiven Vorjahresentwicklung an den Kapitalmärkten ist die Wahrscheinlichkeit kurzfristiger Rückschläge allerdings hoch.

Für das Aktienjahr 2020 sehen wir moderates Aufwärtspotenzial. Unter anderem dürften eine konjunkturelle Stabilisierung und expansive Geldpolitik zusammen mit guten Aktienrenditen im Niedrigzinsumfeld zentrale Kurstreiber bleiben.

#### **Künftige Branchensituation**

Trotz der positiven Entwicklung der Versicherungswirtschaft im Jahr 2019 ist das makroökonomische Umfeld weiterhin von konjunkturellen Risikofaktoren geprägt, sodass Prognosen generell mit einem Vorbehalt behaftet sind. Nach dem konjunkturellen Abschwung in den letzten Monaten und unter der Annahme, dass sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen 2020 nicht wesentlich verschlechtern, dürfte die Versicherungswirtschaft nach Einschätzung des GDV 2020 ein gegenüber dem Vorjahr leicht zunehmendes Beitragsvolumen erreichen.

#### *Lebensversicherung*

Nachdem sich das Beitragsvolumen der deutschen Lebensversicherer im Berichtsjahr positiv entwickelt hat, geht der GDV für 2020 von einem weiteren, gegenüber dem Berichtsjahr allerdings abgeschwächten, Wachstum des Beitragsaufkommens aus. Angesichts der anhaltend niedrigen Zinsen und der damit einhergehenden negativen Auswirkungen auf die Gesamtverzinsung dürfte die Profitabilität der deutschen Lebensversicherer 2020 weiterhin belastet sein.

#### **Chance aus der Entwicklung der Rahmenbedingungen**

##### *Finanzmarktstabilität*

Bei den Versicherungsnehmern besteht vor dem Hintergrund des derzeit niedrigen Zinsniveaus sowie der Volatilität an den Kapitalmärkten ein anhaltend hoher Grad an Belastung und Verunsicherung. Dieses gesamtwirtschaftliche Umfeld bietet aber auch Chancen für Versicherungsunternehmen, innovative Produkte zu entwickeln, die auf diese neuen Gegebenheiten ausgerichtet sind. In Europa, den USA und Asien haben sich vermehrt Lebensversicherer auf den Absatz moderner, flexibler und an die Aktienmarktentwicklung gebundener Produkte konzentriert. Auch im deutschen Versicherungsmarkt geht der Trend eindeutig hin zu kapitaleffizienten Produkten, die für den Lebensversicherer eigenmittelschonend sind und gleichzeitig den Kunden zusätzliche Ertragschancen bieten.

Sollte sich das Finanzmarktumfeld deutlicher stabilisieren und die Produktinnovationen schneller Akzeptanz finden als derzeit erwartet, könnte sich dies positiv auf das Prämienwachstum, die Kapitalanlagerendite und die Ertragslage auswirken und dazu führen, dass wir unsere Prognosen übertreffen.

##### *Interne Prozesse*

Um unseren Konzern zukunfts- und wettbewerbsfähiger zu machen und um Kostennachteile im deutschen Privatkundengeschäft zu beseitigen, richten wir den Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland derzeit neu aus. Unter dem Strich geht es darum, Komplexität zu reduzieren und Prozesse kundenfreundlicher und effizienter zu gestalten. Grundlage sind die vier Handlungsfelder Kundennutzen, profitables Wachstum, Effizienz und Leistungskultur. Nur wenn unsere Kunden rundum zufrieden sind, werden wir weiter erfolgreich sein. Daher arbeiten wir daran, sowohl Endkunden als auch Vertriebspartnern ihre Entscheidung so einfach wie möglich zu machen – klare Sprache, schnelle Lösungen, überzeugende Produkte. Um eine positive Prämien- und Ergebnisentwicklung zu erreichen, müssen wir unser Geschäft an eindeutigen Risiko- und Renditevorgaben ausrichten und Chancen im Markt konsequent nutzen. Deshalb müssen wir jedes einzelne Produkt auf seine nachhaltige Rentabilität prüfen und vorhandene Kundenkontakte noch konsequenter bereichsübergreifend nutzen. Diese Neuausrich-

tung erfordert die Überzeugung, dass sich unser Denken und Handeln konsequent am Maßstab Leistung orientieren muss. Eine solche Kultur fördern wir aktiv.

Sollte die Neuordnung der internen Prozesse schneller als derzeit erwartet voranschreiten, könnte sich dies positiv auf die Prämienentwicklung und die Ertragslage auswirken und dazu führen, dass wir unsere Prognosen übertreffen.

#### *Digitalisierung*

Kaum eine Entwicklung verändert die Versicherungsbranche so nachhaltig wie die Digitalisierung. Durch die Digitalisierung werden Geschäftsprozesse und -modelle mittels Nutzung von IT-Systemen grundlegend neu gestaltet. Diese Entwicklung ist insbesondere für die Wettbewerbsfähigkeit von Versicherungsunternehmen entscheidend. Hierdurch ergeben sich neue Möglichkeiten bei der Kommunikation mit Kunden, der Abwicklung von Versicherungsfällen, der Auswertung von Daten und der Erschließung neuer Geschäftsfelder. Wir führen zahlreiche Projekte durch, um den digitalen Wandel zu gestalten. So sollen die Geschäftsprozesse im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland effizienter gestaltet, die Dunkelverarbeitungsquote erhöht und die Servicequalität verbessert werden. Durch die Digitalisierung ergeben sich zahlreiche Chancen. So ist es möglich, Versicherungsfälle deutlich schneller, unkomplizierter und kostengünstiger abzuwickeln. Vor allen Dingen aber bietet die Digitalisierung die Möglichkeit, als großer international agierender Konzern von Skaleneffekten zu profitieren.

Sollten die Digitalisierungsprojekte im Konzern schneller umgesetzt und von den Kunden angenommen werden als derzeit erwartet, könnte sich dies positiv auf die Ertragslage auswirken und dazu führen, dass wir unsere Prognose übertreffen.

#### **Entwicklung der neue leben Pensionskasse AG**

Wie in den Vorjahren auch wird im Jahr 2020 der Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland die Umsetzung des auf mehrere Jahre angelegten Programms KuRS weiterverfolgen. Ziele des Programms sind, den Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland zu stabilisieren, seine Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu verbessern und ihn somit zukunftsfähig aufzustellen. Schwerpunkte bei der Umsetzung sind zunächst die Optimierung der Geschäftsprozesse und die Erhöhung der Servicequalität für Kunden und Vertriebspartner. Hierzu gehören auch die Modernisierung der IT sowie die Erhöhung der Transparenz über Bestandsdaten und Kosten. Die unter dem Dach von KuRS entwickelte Lebensstrategie „Spirit4Life“ befindet sich in Umsetzung. Durch sie soll Wachstum in verschiedenen Handlungsfeldern generiert werden. Hierzu gehören die bAV, kapitalmarktorientierte sowie biometrische und Annex-Produkte. Zudem soll auch Wachstum durch Kundenzentrierung und digitale Vertriebsansätze gefördert werden.

Im Jahr 2019 wurde die Einführung eines risikoträgerübergreifenden Betriebsmodells für alle Lebensversicherer von HDI Deutschland auf den Weg gebracht. Die im Projekt Harbour erarbeiteten und mit den Arbeitnehmervertretern verhandelten Maßnahmen wirken auf eine Harmonisierung und Modernisierung von Strukturen und Arbeitsprozessen auf Basis eines gemeinsamen IT-Bestandsführungssystems. Damit leistet das neue Betriebsmodell einen wesentlichen Beitrag zur Verbesserung der Kostensituation und zur Wachstumsstrategie von Spirit4Life. Die Umsetzung startete am 1.1.2020.

Die betriebliche Altersversorgung ist für die Kunden ein wichtiger Bestandteil zum Aufbau eines zusätzlichen Einkommens in der Rentenphase. Dabei besteht der Trend im Markt zur Direktversicherung als Durchführungsweg in der betrieblichen Altersversorgung unverändert fort. Aufgrund neuer gesetzlicher Rahmenbedingungen ab 2005 fielen regulatorische Vorteile der Pensionskasse für Versicherungsnehmer weg. Auch die Partnersparkassen der neue leben Pensionskasse AG wählen weiterhin vermehrt die Direktversicherung als Durchführungsweg für die betriebliche Altersversorgung.

Aufgrund des niedrigen Zinsumfeldes stehen Pensionskassen branchenweit vor großen Herausforderungen. Kontinuierlich gesunkene Zinsen treffen die vergleichsweise recht jungen Pensionskassen in einem stärkeren Maße als die Lebensversicherer. Diese Entwicklung wirkt sich auch auf die neue leben Pensionskasse aus. Mit dem bereits erläuterten Maßnahmenpaket wurde und wird das Versicherungskollektiv nachhaltig gestärkt.

*Ausblick der neue leben Pensionskasse AG*

Im Hinblick auf die schwierigen Rahmenbedingungen gehen wir im laufenden Geschäftsjahr von einer Entwicklung des Neugeschäfts auf dem niedrigen Niveau des Berichtsjahres und von signifikant rückläufigen gebuchten Bruttobeiträgen aus.

Das bilanzielle Kapitalanlageergebnis wird bei weitgehend stabilem laufendem Ergebnis durch niedrigere Gewinne aus dem Abgang geprägt und daher signifikant sinken. Im Jahr 2020 wie auch in den Folgejahren werden der Aufbau der Reserven und die Sicherung der Solvabilität der Gesellschaft im Vordergrund stehen. Für diesen Zeitraum erwarten wir eine überwiegende Zuführung des Rohüberschusses zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung und demzufolge eine rückläufige Entwicklung des Jahresüberschusses.

Hamburg, den 18. Februar 2020

Der Vorstand:

Holm Diez

Stefan Klimpel

Fabian von Löbbecke

## Bewegung des Bestandes an Pensionsversicherungen (ohne sonstige Versicherungen) im Geschäftsjahr 2019 (Anlage 1 zum Lagebericht)

|  | Anwärter      |               | Invaliden- und Altersrenten |              |                                   |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|
|  | Männer        | Frauen        | Männer                      | Frauen       | Summe der<br>Jahresrenten<br>TEUR |
|  | Anzahl        | Anzahl        | Anzahl                      | Anzahl       |                                   |
| I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres   | 71.185        | 73.782        | 1.996                       | 1.738        | 4.837                             |
| II. Zugang während des Geschäftsjahres   |               |               |                             |              |                                   |
| 1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern  | 461           | 431           | 358                         | 332          | 1.166                             |
| 2. sonstiger Zugang  | 5             | 23            | 12                          | 0            | 35                                |
| <b>3. gesamter Zugang</b>  | <b>466</b>    | <b>454</b>    | <b>370</b>                  | <b>332</b>   | <b>1.201</b>                      |
| III. Abgang während des Geschäftsjahres  |               |               |                             |              |                                   |
| 1. Tod   | 158           | 90            | 9                           | 6            | 19                                |
| 2. Beginn der Altersrente  | 358           | 332           | 0                           | 0            | 0                                 |
| 3. Berufs- und Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)  | 0             | 0             | 0                           | 0            | 0                                 |
| 4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf   | 1.127         | 1.356         | 0                           | 0            | 0                                 |
| 5. Ausscheiden unter Zahlung von Rückkaufswerten,<br>Rückgewährbeträgen und Austrittsvergütungen | 999           | 887           | 0                           | 0            | 0                                 |
| 6. Ausscheiden ohne Zahlung von Rückkaufswerten,<br>Rückgewährbeträgen und Austrittsvergütungen  | 0             | 0             | 0                           | 0            | 0                                 |
| 7. sonstiger Abgang  | 17            | 2             | 0                           | 0            | 0                                 |
| <b>8. gesamter Abgang</b>  | <b>2.659</b>  | <b>2.667</b>  | <b>9</b>                    | <b>6</b>     | <b>19</b>                         |
|  |               |               |                             |              |                                   |
| <b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>68.992</b> | <b>71.569</b> | <b>2.357</b>                | <b>2.064</b> | <b>6.019</b>                      |
| davon:   |               |               |                             |              |                                   |
| 1. beitragsfreie Anwartschaften  | 0             | 0             | 0                           | 0            | 0                                 |
| 2. in Rückdeckung gegeben  | 0             | 0             | 0                           | 0            | 0                                 |



| Hinterbliebenenrenten |          |          |                        |           |          |
|-----------------------|----------|----------|------------------------|-----------|----------|
| Witwen                | Witwer   | Waisen   | Summe der Jahresrenten |           |          |
|                       |          |          | Witwen                 | Witwer    | Waisen   |
| Anzahl                | Anzahl   | Anzahl   | TEUR                   | TEUR      | TEUR     |
| 12                    | 5        | 0        | 26                     | 21        | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b> |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| <b>0</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b> |
|                       |          |          |                        |           |          |
| <b>12</b>             | <b>5</b> | <b>0</b> | <b>26</b>              | <b>21</b> | <b>0</b> |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |
| 0                     | 0        | 0        | 0                      | 0         | 0        |

## Bewegung des Bestandes an Zusatzversicherungen im Geschäftsjahr 2019 (Anlage 2 zum Lagebericht)

|  | Unfall-Zusatzversicherungen |                                 | Sonstige Zusatzversicherungen |                                 |
|--|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|  | Anzahl der Versicherungen   | Versicherungs-<br>summe<br>TEUR | Anzahl der Versicherungen     | Versicherungs-<br>summe<br>TEUR |
| 1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres | 0                           | 0                               | 11.418                        | 847.663                         |
| 2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres   | 0                           | 0                               | 11.148                        | 826.323                         |
| – davon in Rückdeckung gegeben           | 0                           | 0                               | 7.471                         | 480.531                         |

## Versicherungsarten (Anlage 3 zum Lagebericht)

Die neue leben Pensionskasse AG betreibt im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft folgende Versicherungsarten:

### **Rentenversicherung**

#### **Fondsgebundene Rentenversicherung**

#### **Berufsunfähigkeits-Versicherung**

#### **Risikoversicherung (Hinterbliebenenschutz)**

### **Zusatzversicherung**

- Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung
- Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

# Jahresabschluss.

**26 Bilanz zum 31.12.2019**

**30 Gewinn- und Verlustrechnung**

**32 Anhang**

32 Angaben zur Gesellschaft

32 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

38 Erläuterungen zur Bilanz – Aktiva

46 Erläuterungen zur Bilanz – Passiva

48 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

50 Sonstige Angaben

51 Gewinnverwendung

## Bilanz zum 31.12.2019

| <b>Aktiva</b>   | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| TEUR  |                   |                   |
| <b>A. Kapitalanlagen</b>  |                   |                   |
| I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen  |                   |                   |
| 1. Beteiligungen  | 2.131             | 2.186             |
| 2. Ausleihungen an Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                       | 1.400             | 6.298             |
|   | <b>3.531</b>      | <b>8.484</b>      |
| II. Sonstige Kapitalanlagen   |                   |                   |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und<br>andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 63.380            | 50.803            |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere<br>festverzinsliche Wertpapiere                            | 1.452.934         | 1.337.057         |
| 3. Sonstige Ausleihungen  |                   |                   |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 721.463           | 749.582           |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen   | 255.208           | 224.383           |
| c) übrige Ausleihungen  | 3.002             | 2.696             |
|   | <b>979.673</b>    | <b>976.661</b>    |
|   | <b>2.495.987</b>  | <b>2.364.522</b>  |
|   | <b>2.499.518</b>  | <b>2.373.006</b>  |
| <b>B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern<br/>von Lebensversicherungspolicen</b>      |                   |                   |
|   | 103.558           | 87.576            |

| Aktiva   | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--|------------------|------------------|
| TEUR   |                  |                  |
| C. Forderungen   |                  |                  |
| I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft  |                  |                  |
| – davon an verbundenen Unternehmen: 0 (0) TEUR                       |                  |                  |
| – davon an Unternehmen,  |                  |                  |
| mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0 (0) TEUR             |                  |                  |
| an Versicherungsnehmer:  |                  |                  |
| a) fällige Ansprüche   | 2                | 122              |
| b) noch nicht fällige Ansprüche                                      | 730              | 1.143            |
|  | <b>732</b>       | <b>1.265</b>     |
| II. Sonstige Forderungen   | 1.721            | 1.858            |
| – davon an verbundene Unternehmen: 0 (0) TEUR                        |                  |                  |
| – davon an Unternehmen,  |                  |                  |
| mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0 (0) TEUR             |                  |                  |
|  | <b>2.453</b>     | <b>3.122</b>     |
| D. Sonstige Vermögensgegenstände                                     |                  |                  |
| I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | 26.575           | 4.092            |
| II. Andere Vermögensgegenstände                                      | 450              | 354              |
|  | <b>27.025</b>    | <b>4.446</b>     |
| E. Rechnungsabgrenzungsposten  |                  |                  |
| Abgegrenzte Zinsen und Mieten  | 23.650           | 25.407           |
| <b>Summe der Aktiva</b>  | <b>2.656.205</b> | <b>2.493.557</b> |

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

Hamburg, den 12. Februar 2020

Der Treuhänder: Walter Schmidt

| Passiva   | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|---|------------------|------------------|
| TEUR  |                  |                  |
| A. Eigenkapital   |                  |                  |
| I. Eingefordertes Kapital   |                  |                  |
| Gezeichnetes Kapital  | 14.250           | 14.250           |
|   | <b>14.250</b>    | <b>14.250</b>    |
| II. Kapitalrücklage   |                  |                  |
|   | 3.315            | 3.315            |
| III. Gewinnrücklagen  |                  |                  |
| 1. gesetzliche Rücklage   | 175              | 175              |
| 2. andere Gewinnrücklagen   | 6.603            | 6.603            |
|   | <b>6.778</b>     | <b>6.778</b>     |
| IV. Bilanzgewinn  |                  |                  |
| – davon Gewinnvortrag: 850 (0) TEUR   | 1.700            | 850              |
|   | <b>26.042</b>    | <b>25.192</b>    |
| B. Nachrangige Verbindlichkeiten  |                  |                  |
|   | 12.500           | 12.500           |
| C. Versicherungstechnische Rückstellungen   |                  |                  |
| I. Beitragsüberträge  |                  |                  |
| 1. Bruttobetrag   | 103              | 112              |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft   | 0                | 0                |
|   | <b>103</b>       | <b>112</b>       |
| II. Deckungsrückstellung  |                  |                  |
| 1. Bruttobetrag   | 2.413.209        | 2.283.805        |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft   | 3.579            | 3.864            |
|   | <b>2.409.630</b> | <b>2.279.941</b> |
| III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle  |                  |                  |
| 1. Bruttobetrag   | 3.198            | 3.079            |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft   | 217              | 440              |
|   | <b>2.981</b>     | <b>2.639</b>     |
| IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung   |                  |                  |
| 1. Bruttobetrag   | 71.089           | 63.140           |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft   | 0                | 0                |
|   | <b>71.089</b>    | <b>63.140</b>    |
|   | <b>2.483.802</b> | <b>2.345.832</b> |
| D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird |                  |                  |
| Deckungsrückstellung  |                  |                  |
| 1. Bruttobetrag   | 103.558          | 87.576           |
| 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft   | 0                | 0                |
|   | <b>103.558</b>   | <b>87.576</b>    |

| Passiva  | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--|------------------|------------------|
| TEUR   |                  |                  |
| E. Andere Rückstellungen   |                  |                  |
| I. Steuerrückstellungen  | 1.489            | 2.830            |
| II. Sonstige Rückstellungen  | 795              | 689              |
|  | <b>2.284</b>     | <b>3.519</b>     |
| F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft           |                  |                  |
|  | 3.579            | 3.864            |
| G. Andere Verbindlichkeiten  |                  |                  |
| I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft                  |                  |                  |
| – davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 0 (0) TEUR                                      |                  |                  |
| – davon gegenüber Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0 (0) TEUR |                  |                  |
| 1. gegenüber Versicherungsnehmern  | 9.169            | 10.038           |
| – davon verzinslich angesammelte Überschussanteile: 0 (0) TEUR                             |                  |                  |
| 2. gegenüber Versicherungsvermittlern  | 7                | 10               |
|  | <b>9.176</b>     | <b>10.048</b>    |
| II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft                         |                  |                  |
| – davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 0 (0) TEUR                                      |                  |                  |
| – davon gegenüber Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0 (0) TEUR |                  |                  |
|  | 729              | 1.314            |
| III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  |                  |                  |
|  | 10.001           | 387              |
| IV. Sonstige Verbindlichkeiten   |                  |                  |
| – davon aus Steuern: 0 (179) TEUR  |                  |                  |
| – davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: 0 (0) TEUR                                      |                  |                  |
| – davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 3 (0) TEUR                                      |                  |                  |
| – davon gegenüber Unternehmen,<br>mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 0 (0) TEUR |                  |                  |
|  | 4.534            | 3.326            |
|  | <b>24.439</b>    | <b>15.074</b>    |
| <b>Summe der Passiva</b>   | <b>2.656.205</b> | <b>2.493.557</b> |

*Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten C.II. und D. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 235 Absatz 1 Satz 1 Nummer 4 bis 7 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 336 in Verbindung mit § 234 Absatz 6 Satz 1, auch in Verbindung mit § 233 Absatz 5 Satz 2, VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 09. Dezember 2019 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.*

Hamburg, den 12. Februar 2020

Der Verantwortliche Aktuar: Dr. Michael Pannenberg

## Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019

|  | 2019            | 2018            |
|--|-----------------|-----------------|
| TEUR   |                 |                 |
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>   |                 |                 |
| 1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung  |                 |                 |
| a) Gebuchte Bruttobeiträge   | 120.862         | 129.269         |
| b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge  | -2.486          | -2.499          |
|  | <b>118.376</b>  | <b>126.770</b>  |
| c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge   | 9               | 16              |
|  | <b>118.385</b>  | <b>126.787</b>  |
| 2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung                                       | 1.380           | 1.598           |
| 3. Erträge aus Kapitalanlagen  | 105.696         | 101.427         |
| 4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen  | 14.280          | 31              |
| 5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung  | 1               | 2               |
| 6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung   |                 |                 |
| a) Zahlungen für Versicherungsfälle  |                 |                 |
| aa) Bruttobetrag   | -72.815         | -63.967         |
| bb) Anteil der Rückversicherer   | 906             | 805             |
|  | <b>-71.909</b>  | <b>-63.163</b>  |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                           |                 |                 |
| aa) Bruttobetrag   | -119            | -1.038          |
| bb) Anteil der Rückversicherer   | -223            | -119            |
|  | <b>-342</b>     | <b>-1.157</b>   |
|  | <b>-72.251</b>  | <b>-64.320</b>  |
| 7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen                                 |                 |                 |
| Deckungsrückstellung   |                 |                 |
| a) Bruttobetrag  | -145.385        | -138.699        |
| b) Anteil der Rückversicherer  | -285            | -395            |
|  | <b>-145.670</b> | <b>-139.093</b> |
| 8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung | -9.522          | -3.774          |
| 9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung   | -4.998          | -5.108          |
| 10. Aufwendungen für Kapitalanlagen  | -4.143          | -3.712          |
| 11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen  | -4              | -9.237          |
| 12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung                                    | -550            | -1.035          |
| <b>13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung</b>   | <b>2.602</b>    | <b>3.566</b>    |

Anmerkung: Aufwandsposten sind mit einem Minuszeichen vor dem entsprechenden Betrag gekennzeichnet.



|  | 2019         | 2018          |
|--|--------------|---------------|
| TEUR   |              |               |
| Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung – Übertrag | 2.602        | 3.566         |
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>                 |              |               |
| 1. Sonstige Erträge  | 904          | 539           |
| 2. Sonstige Aufwendungen   | -1.740       | -1.728        |
|  | <b>-836</b>  | <b>-1.188</b> |
| <b>3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>               | <b>1.767</b> | <b>2.378</b>  |
| 4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          | -917         | -1.528        |
| <b>5. Jahresüberschuss</b>                                       | <b>850</b>   | <b>850</b>    |
| 6. Gewinnvortrag   | 850          | 0             |
| <b>7. Bilanzgewinn</b>   | <b>1.700</b> | <b>850</b>    |

Anmerkung: Aufwandsposten sind mit einem Minuszeichen vor dem entsprechenden Betrag gekennzeichnet.

# Anhang

## Angaben zur Gesellschaft

Die neue leben Pensionskasse AG mit Sitz in Hamburg wird beim Amtsgericht Hamburg unter der Handelsregisternummer HRB 84477 geführt.

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft werden nach den für Versicherungsunternehmen geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) sowie den relevanten Verordnungen in ihrer zum Bilanzstichtag gültigen Fassung aufgestellt.

### **Aktiva**

Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten vermindert um evtl. Abschreibungen nach dem gemilderten Niederstwertprinzip (§ 341b Abs. 1 Satz 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB) bilanziert. Bei der Ermittlung der Zeitwerte der Beteiligungen werden die mit dem Ertragswertverfahren bewerteten Unternehmen standardmäßig mit dem Barwert der künftigen ausschüttbaren finanziellen Überschüsse (Ertragswert) angesetzt. Für Gesellschaften, die nicht am Kapitalmarkt gehandelte Eigenkapitalinstrumente zeichnen, erfolgt die Bewertung analog zu vergleichbaren Instrumenten, die direkt gehalten werden, mit Hilfe des Net-Asset-Value-Verfahrens. Für zeitnah zum Bilanzstichtag erworbene Gesellschaften wird, sofern sich keine Indizien für eine Wertminderung ergeben, ebenfalls der Zeitwert mit dem Zugangsbuchwert, der den Kaufpreis repräsentiert, gleichgesetzt.

Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden gemäß § 341c Abs. 3 HGB mit den fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Dabei werden die Kapitalanlagen bei Erwerb mit dem Kaufkurs angesetzt. Der Unterschiedsbetrag zum Rückzahlungsbetrag wird unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert. Notwendige Abschreibungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen. Die Zeitwerte der Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden mit Hilfe von produkt- und ratingspezifischen Renditekurven ermittelt. Bei den verwendeten Spread-Aufschlägen werden spezielle Ausgestaltungen wie z. B. Einlagensicherung, Gewährträgerhaftung oder Nachrangigkeit berücksichtigt.

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden, sofern sie nach den Grundsätzen des Umlaufvermögens geführt werden, nach dem strengen Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder den darunterliegenden Marktwerten angesetzt (§ 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit §§ 255 Abs. 1 und 253 Abs. 1 Satz 1, Abs. 4 HGB). Wertpapiere, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, werden nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Bei über oder unter pari erworbenen Wertpapieren wird der Differenzbetrag mit Hilfe der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert..

Die Zeitwertermittlung der sonstigen Kapitalanlagen und Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Freiverkehrswertes gemäß § 56 RechVersV. Für Kapitalanlagen, die einen Markt- oder Börsenpreis haben, gilt als Zeitwert der Wert zum Bilanzstichtag bzw. zum letzten diesem Zeitpunkt vorausgehenden Tag, für den ein Markt- oder Börsenpreis feststellbar war. In Fällen, in denen keine Börsennotierungen vorliegen, werden Renditekurse auf Basis an Finanzmärkten etablierter Preisbildungsverfahren eingesetzt. Kapitalanlagen werden höchstens mit ihrem voraussichtlich realisierbaren Wert unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Vorsicht bewertet.

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert (§ 341c HGB). Dabei werden die Kapitalanlagen bei Erwerb mit dem Kaufkurs angesetzt. Der Unterschiedsbetrag zum Rückzahlungsbetrag wird unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert. Notwendige Abschreibungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen. Die Zeitwerte der Namenschuldverschreibungen, der Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie der übrigen Ausleihungen werden mit Hilfe von produkt- und ratingspezifischen Renditekurven ermittelt. Bei den verwendeten Spread-Aufschlägen werden spezielle Ausgestaltungen wie z. B. Einlagensicherung, Gewährträgerhaftung oder Nachrangigkeit berücksichtigt. Die Zeitwertermittlung bei Zero-Namenschuldverschreibungen beruht auf eigenen Berechnungen der Gesellschaft nach finanzmathematischen Methoden.

Bei den im Bestand befindlichen strukturierten Produkten handelt es sich um Finanzinstrumente, bei denen das Basisinstrument in Form eines Fixed-Income-Kassainstrumentes mit einem oder mehreren Derivaten vertraglich zu einer Einheit verbunden ist. Die Bilanzierung erfolgt grundsätzlich einheitlich zu fortgeführten Anschaffungskosten nach den Vorschriften der wie Anlagevermögen bilanzierten Kapitalanlagen.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft zur Absicherung des Zinsänderungs- und Spreadrisikos sog. Vorverkäufe (Forward Sales) abgeschlossen. Diese werden ebenfalls mit der Barwertmethode auf Basis von Zinsstrukturkurven bewertet. Aufgrund der vergleichbaren Risiken der designierten Grundgeschäfte (Forwardkurse) und der Sicherungsinstrumente (Forward Sales) wurden diese als Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB zusammengefasst. Die Bilanzierung erfolgt für sich gegenseitig ausgleichende Wertänderungen aus dem abgesicherten Risiko nach der Einfrierungsmethode gemäß § 254 HGB. Ineffektive Wertänderungen aus abgesicherten Risiken sowie Wertänderungen aus nicht abgesicherten Risiken werden imparitätisch nach den GoB behandelt. Bei den nach § 254 HGB gebildeten Bewertungseinheiten handelt es sich um Micro-Hedges mit einer beabsichtigten Laufzeit von sechs bis zehn Monaten. Die prospektive Effektivität der Sicherungsbeziehung wird mit der Critical-Term-Match-Methode und die retrospektive Effektivität mit der Dollar-Offset-Methode nachgewiesen.

Im Rahmen des Wertaufholungsgebots (§ 253 Abs. 5 HGB) werden auf Vermögensgegenstände, die in früheren Jahren abgeschrieben wurden, erfolgswirksame Zuschreibungen bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungswerte oder auf einen niedrigeren Verkehrs- oder Börsenwert vorgenommen, wenn die Gründe für die dauerhafte Wertminderung entfallen sind und eine Werterholung eingetreten ist.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice werden gemäß § 341d HGB in Verbindung mit § 56 RechVersV mit dem Zeitwert bilanziert.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an Versicherungsnehmer werden mit den Nominalwerten, vermindert um Pauschalwertberichtigungen, angesetzt.

Alle übrigen Aktivposten werden mit den Nominalbeträgen angesetzt.

### Passiva

Die Beitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft werden für jede Versicherung einzeln gerechnet und unter Berücksichtigung des Beginnmonats und der Zahlweise auf den Bilanztermin abgegrenzt. Die steuerlichen Bestimmungen werden beachtet.

Die Deckungsrückstellung für den Altbestand im Sinne von § 336 VAG in Verbindung mit § 234 Abs. 6 Satz 1, auch in Verbindung mit § 233 Abs. 5 Satz 2, wird nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet. Das aktuelle Niedrigzinsumfeld und das aufgrund der Methodik zur Ermittlung des gesetzlichen Referenzsatzes absehbar anhaltende Erfordernis einer Reservestärkung machen es notwendig, auch für das Geschäftsjahr 2019 die Sicherheitsmargen im aufsichtsrechtlichen Altbestand zu erhöhen. Dazu wird eine geschäftsplanmäßig genehmigte Reservestärkung nach der Methode des § 5 Abs. 4 DeckRV mit einem Referenzzinssatz von 1,94 % berücksichtigt.

Die Deckungsrückstellung für den Neubestand wird unter Beachtung des § 341f HGB sowie der aufgrund des § 235 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet und berücksichtigt insbesondere den gemäß § 5 Abs. 3 DeckRV ermittelten Referenzzinssatz von 1,92 %.

Gemäß zweier Verlautbarungen der BaFin vom 16.10.2015 und 3.11.2015 akzeptiert die Aufsichtsbehörde den Ansatz von Storno und Kapitalabfindung bei der Berechnung der Zinszusatzreserve ab dem Geschäftsjahr 2015 auch für solche Versicherungen, die keine nachreservierten Rentenversicherungen sind. Die Gesellschaft nutzt diese Möglichkeit. Es wird jedoch nicht die von der BaFin erstmals für das Jahr 2016 grundsätzlich eingeführte Möglichkeit genutzt, Sicherheitsmargen bezüglich Biometrie und Kosten anzupassen.

Für Tarife mit geschlechtsunabhängigen Rechnungsgrundlagen („Unisex-Tarife“) untersucht die Gesellschaft regelmäßig die tatsächlichen Mischungsverhältnisse der Geschlechter im Bestand, um festzustellen, ob die geschlechtsunabhängig berechnete Deckungsrückstellung als angemessen angesehen werden kann. Dabei werden die Hinweise der Deutschen Aktuarvereinigung und des Instituts der Wirtschaftsprüfer beachtet. Die Deckungsrückstellung für die Unisex-Tarife im Bestand enthält eine angemessene Sicherheitsmarge bezüglich des Geschlechtermischungsverhältnisses.

Die Deckungsrückstellung wird für jede Versicherung einzeln gerechnet und unter Berücksichtigung des Beginnmonats auf den Bilanztermin abgegrenzt.

Angaben zu den bei der Ermittlung der Deckungsrückstellung verwendeten Methoden und Berechnungsgrundlagen gemäß § 52 Nr. 2a RechVersV für maßgebliche Teilbestände (99 %) der Deckungsrückstellung:

| Versicherungsbestand                | Tarifgruppe | Ausscheideordnung | Zinssatz <sup>1) 2)</sup> |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| Rentenversicherungen                | 17          | DAV 2004 R        | 0,90 %                    |
|                                     | 15          | DAV 2004 R        | 1,25 %                    |
|                                     | 12, 13, 14  | DAV 2004 R        | 1,75 %                    |
|                                     | 07, 08, 11  | DAV 2004 R        | 2,25 %                    |
|                                     | 05, 06      | DAV 2004 R        | 2,75 %                    |
|                                     | 02          | DAV 2004 R-B15    | 3,25 %                    |
|                                     |             | DAV 2004 R        | 1,25 %                    |
| Fondsgebundene Rentenversicherungen | 12, 13, 14  | DAV 2004 R        | 1,75 %                    |
|                                     | 07, 08, 11  | DAV 2004 R        | 2,25 %                    |
|                                     | 05, 06      | DAV 2004 R        | 2,75 %                    |
|                                     | 02          | DAV 2004 R        | 3,25 %                    |

1) Von der Reservestärkung aufgrund der Neubewertung der Deckungsrückstellung in Abhängigkeit vom aktuellen Zinsniveau sind genau die Versicherungsverträge mit einem Rechnungszins von 3,25 %, 2,75 % und 2,25 % betroffen. Im Rahmen der Neubewertung werden 1,92 % für den Neubestand und 1,94 % für den Altbestand als Referenzzinssatz berücksichtigt.

2) Aus Darstellungsgründen sind je Tarifgruppe nur die wesentlichen Zinssätze aufgeführt.

### *Erläuterungen*

Da die DAV von einer deutlicheren Sterblichkeitsverbesserung als bis dahin angenommen ausgeht, hat sie Mitte 2004 neue Sterbetafeln für Rentenversicherungen veröffentlicht und Richtlinien zu ihrer Anwendung beschlossen. Für ab 2005 abgeschlossene Rentenversicherungen wird die Sterbetafel DAV 2004 R bzw. die entsprechende Unisex-Sterbetafel verwendet. Der Einschätzung der DAV für das Erlebensfall- und Langlebighkeitsrisiko folgend und aktuelle Bestandsuntersuchungen zum Erlebensfall- und Langlebighkeitsrisiko berücksichtigend erfolgt für den bis 2004 abgeschlossenen Rentenversicherungsbestand eine Reservestärkung auf der Basis der Sterbetafel DAV 2004 R-B15 unter Berücksichtigung von Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten.

Die Deckungsrückstellung für das selbst abgeschlossene Geschäft wird einzelvertraglich nach der prospektiven Methode unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Dies geschieht für den Neubestand nach anerkannten versicherungsmathematischen Methoden. Für den Altbestand im Sinne von § 2 Nr. 2 Buchstabe b der Verordnung über die Mindestbeitragsrückerstattung in der Lebensversicherung erfolgt dies nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen.

Bei beitragsfreien Versicherungen und Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer wird zusätzlich eine Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Zeiten gebildet. Ihre Höhe richtet sich nach den hierfür kalkulatorisch angesetzten Zuschlägen, da diese nach heutigem Kenntnisstand ausreichend bemessen sind. Für beitragspflichtige Versicherungen ist aufgrund der vorsichtigen Prämienkalkulation eine Verwaltungskostenrückstellung grundsätzlich nicht erforderlich. Die gesetzlichen Anforderungen an Mindestwerte für Rückkaufwerte und beitragsfreie Versicherungssummen sind berücksichtigt.

Die Zillmerung der Versicherungen des Altbestands erfolgt nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen. Versicherungen des Neubestands werden mit bis zu 40 % der Beitragssumme gezillmert.

Für zugewiesene Summen- bzw. Rentenzuwächse berechnet sich die Deckungsrückstellung mit den Ausscheideordnungen und Zinssätzen, die auch bei der Deckungsrückstellungsberechnung der entsprechenden garantierten Leistung verwendet werden.

Für dynamische Anpassungen berechnet sich die Deckungsrückstellung mit den gleichen Rechnungsgrundlagen, die auch für die Grundversicherung verwendet werden.

Die Angabe gemäß § 28 Abs. 8 Nr. 4 RechVersV erfolgt auf der Seite 47.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle sowie Rückkäufe, Rückgewährbeträge und Austrittsvergütungen für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wird für die infrage kommenden Versicherungen einzeln ermittelt. Aufwendungen für die Regulierung von Versicherungsleistungen werden in steuerlich zulässiger Höhe berücksichtigt.

Für Versicherungsfälle, die bis zum 31. Dezember eingetreten, aber zu diesem Zeitpunkt dem Unternehmen noch nicht bekannt sind, erfolgt eine Ermittlung einer Schadenrückstellung für unbekannt Spätschäden auf Basis von Vergangenheitsdaten.

Die Deckungsrückstellung zu Versicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, folgt dem Aktivwert (vgl. hierzu auch die Erläuterungen zur Aktivseite auf Seite 33).

Für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden die Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen entsprechend den vertraglichen Regelungen nach geeigneten Schätzverfahren ermittelt.

Die übrigen Rückstellungen werden nach dem Grundsatz vorsichtiger kaufmännischer Bewertung mit ihrem notwendigen Erfüllungsbetrag angesetzt und, soweit die erwarteten Laufzeiten mehr als ein Jahr betragen, gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem von der Bundesbank gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten sieben Jahre abgezinst.

Passive latente Steuern aufgrund handels- und steuerrechtlich voneinander abweichender Bewertungsgrundsätze werden mit aktiven latenten Steuern aus Bewertungsdifferenzen zwischen Handels- und Steuerbilanz verrechnet.

Etwaige über den Saldierungsbereich hinausgehende aktive Steuerlatenzen werden in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht aktiviert. Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Körperschaftsteuersatz (inkl. Solidaritätszuschlag) von 15,825 % und einem Gewerbesteuersatz von 16,45 %.

Die effektive Steuerquote liegt insbesondere aufgrund steuerbilanzieller Mehrgewinne in den Bereichen der Kapitalanlagen und Sonstigen Rückstellungen sowie außerbilanzieller Hinzurechnungen über der nominellen Steuerquote.

Alle übrigen Passivposten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

#### **Währungsumrechnung**

Soweit die Bilanzposten oder Posten der Gewinn- und Verlustrechnung Beträge in ausländischer Währung enthalten, werden sie zu den amtlich fixierten Mittelkursen vom 31.12.2019 bzw. zu Transaktionskursen umgerechnet.

#### **Hinweis:**

Zur Verbesserung der Übersichtlichkeit des Abschlusses werden die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung und der Anhang in Tausend Euro aufgestellt. Die einzelnen Posten, Zwischen- und Endsummen werden kaufmännisch gerundet. Die Addition der Einzelwerte kann daher von den Zwischen- und Endsummen um Rundungsdifferenzen abweichen.



## Erläuterungen zur Bilanz – Aktiva

### Entwicklung der Aktivposten A.I. bis A.II. im Geschäftsjahr 2019

|  | Bilanzwerte<br>Vorjahr | Zugänge        | Umbuchungen   |
|--|------------------------|----------------|---------------|
| TEUR   |                        |                |               |
| A. Kapitalanlagen  |                        |                |               |
| I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen                                     |                        |                |               |
| 1. Beteiligungen   | 2.186                  | 0              | 0             |
| 2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                       | 6.298                  | 0              | -4.898        |
| <b>Summe A.I.</b>  | <b>8.484</b>           | <b>0</b>       | <b>-4.898</b> |
| II. Sonstige Kapitalanlagen  |                        |                |               |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 50.803                 | 24.443         | 0             |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                            | 1.337.057              | 197.386        | 4.898         |
| 3. Sonstige Ausleihungen   |                        |                |               |
| a) Namensschuldverschreibungen   | 749.582                | 51.275         | 0             |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 224.383                | 37.482         | 0             |
| c) übrige Ausleihungen   | 2.696                  | 305            | 0             |
| <b>Summe A.II.</b>   | <b>2.364.522</b>       | <b>310.891</b> | <b>4.898</b>  |
| <b>Summe</b>   | <b>2.373.006</b>       | <b>310.891</b> | <b>0</b>      |



| Abgänge         | Zuschreibungen | Abschreibungen | Bilanzwerte<br>Geschäftsjahr |
|-----------------|----------------|----------------|------------------------------|
|                 |                |                |                              |
|                 |                |                |                              |
| -55             | 0              | 0              | 2.131                        |
| 0               | 0              | 0              | 1.400                        |
| <b>-55</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>3.531</b>                 |
|                 |                |                |                              |
|                 |                |                |                              |
| -11.590         | 0              | -277           | 63.380                       |
| -86.391         | 0              | -16            | 1.452.934                    |
|                 |                |                |                              |
| -79.394         | 0              | 0              | 721.463                      |
| -6.657          | 0              | 0              | 255.208                      |
| 0               | 0              | 0              | 3.002                        |
| <b>-184.032</b> | <b>0</b>       | <b>-292</b>    | <b>2.495.987</b>             |
|                 |                |                |                              |
| <b>-184.087</b> | <b>0</b>       | <b>-292</b>    | <b>2.499.518</b>             |

### Zu A. Kapitalanlagen

|  | Buchwerte        | Zeitwerte        | Saldo          |
|--|------------------|------------------|----------------|
| TEUR   |                  |                  |                |
| A. Kapitalanlagen  |                  |                  |                |
| I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen                                     |                  |                  |                |
| 1. Beteiligungen   | 2.131            | 2.510            | 379            |
| 2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                       | 1.400            | 1.400            | 0              |
| II. Sonstige Kapitalanlagen  |                  |                  |                |
| 1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 63.380           | 100.086          | 36.706         |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                            | 1.452.934        | 1.825.776        | 372.841        |
| 3. Sonstige Ausleihungen   |                  |                  |                |
| a) Namensschuldverschreibungen   | 721.463          | 873.826          | 152.363        |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 255.208          | 284.513          | 29.305         |
| c) übrige Ausleihungen   | 3.002            | 3.045            | 43             |
| <b>Summe</b>   | <b>2.499.518</b> | <b>3.091.155</b> | <b>591.637</b> |

Der Zeitwert der zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesenen Kapitalanlagen entsprechend § 54 und § 56 RechVersV betrug 1.162.784 (1.089.595) TEUR.

Die Gesamtsumme der Buchwerte inklusive der zugehörigen Agien und Disagien der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen betrug 2.499.518 (2.373.006) TEUR. Der Zeitwert dieser Anlagen belief sich auf 3.091.280 (2.741.128) TEUR, sodass sich ein Saldo von 591.762 (368.121) TEUR ergab.

Bei folgenden zu Anschaffungskosten bilanzierten Kapitalanlagen lagen die Zeitwerte unterhalb der Buchwerte:

### Kapitalanlagen mit stillen Lasten

|  | Buchwerte      | Zeitwerte      | Saldo          |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TEUR   |                |                |                |
| Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 95.233         | 88.025         | -7.208         |
| Sonstige Ausleihungen  | 44.114         | 40.468         | -3.647         |
| <b>Summe</b>   | <b>139.347</b> | <b>128.493</b> | <b>-10.854</b> |

Unter Anwendung des § 341b Abs. 2 HGB wurden bei den wie Anlagevermögen bilanzierten Kapitalanlagen Abschreibungen in Höhe von 7.208 (5.379) TEUR vermieden. Es handelt sich nach unserer Einschätzung um vorübergehende Wertminderungen.

### Zu A.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die für die Gesellschaft wesentlichen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sind nachfolgend aufgeführt. Auf die Darstellung von Gesellschaften von untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung ohne wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage wurde verzichtet (§ 286 Abs. 3 Nr. 2 S. 1 HGB).

| Name und Sitz der Gesellschaft                             | Eigenkapital <sup>1)</sup> | Ergebnis <sup>1)</sup> | Anteil am Kapital <sup>2,3)</sup> |
|--|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| TEUR   |                            |                        |                                   |
| <b>Ausland:</b>  |                            |                        |                                   |
| Credit Suisse (Lux) Gas Transit Switzerland SCS, Luxemburg | 128.707                    | 4.846                  | 1,6 %                             |

1) Nach Ergebnisabführung und Ausschüttung, Angaben basierend auf dem letzten vorliegenden testierten Jahresabschluss

2) Die Anteilsquote ergibt sich aus der Addition aller direkt und indirekt gehaltenen Anteile nach Maßgabe des § 16 Abs. 2 und 4 AktG

3) Zahlen betreffen das Geschäftsjahr 1.7.2018 bis 30.6.2019

### Zu A.II. Sonstige Kapitalanlagen

Der Posten A.II.1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere beinhaltet nachfolgend aufgeführte Anteile an EU-Investmentvermögen, an denen unsere Gesellschaft jeweils über 10 % der Anteile hält. Es bestehen keine Einschränkungen hinsichtlich der Möglichkeit der täglichen Rückgabe.

#### Zu A.II.1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

|                                       | Buchwert     | Zeitwert      | Saldo         | Ausschüttung |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| TEUR                                  |              |               |               |              |
| <b>Anteile an Investment-KG:</b>      |              |               |               |              |
| NL PK offene Investment GmbH & Co. KG | 2.812        | 36.234        | 33.422        | 823          |
| <b>Summe</b>                          | <b>2.812</b> | <b>36.234</b> | <b>33.422</b> | <b>823</b>   |

#### Vorverkäufe

Im Rahmen der Bewertungseinheiten wurden Vermögensgegenstände mit einem Buchwert in Höhe von 16.564 TEUR zur Absicherung von Risiken einbezogen. Insgesamt wurde ein Nominalvolumen in Höhe von 23.626 TEUR mit diesen Bewertungseinheiten abgesichert.

## Zu B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen

|                                | 31.12.2019                    |                    |                               | 31.12.2018                    |                    |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks |
| EUR                            |                               |                    |                               |                               |                    |                               |
| AB SICAV I-Int. Tech. Ptf. A   | 104,155                       | 364,64             | 37.979                        | 101,477                       | 252,04             | 25.576                        |
| Allianz Nebenwerte Deut. A EUR | 458,484                       | 332,38             | 152.391                       | 515,436                       | 259,95             | 133.988                       |
| Allianz Vermögensb.Deut.A EUR  | 7,525                         | 189,10             | 1.423                         | 8,042                         | 153,38             | 1.233                         |
| Ampega Responsibility Fonds    | 263,784                       | 101,27             | 26.713                        | 324,269                       | 97,14              | 31.499                        |
| Amundi F.II-Global Ecol. A ND  | 0,000                         | 0,00               | 0                             | 17,420                        | 242,70             | 4.228                         |
| Amundi.S.F.-EUR Commodities A  | 281,141                       | 22,73              | 6.390                         | 261,047                       | 22,08              | 5.764                         |
| AriDeka CF                     | 9.097,536                     | 73,07              | 664.757                       | 8.774,636                     | 58,37              | 512.176                       |
| BGF-Euro-Markets Fund A2       | 39,127                        | 31,04              | 1.215                         | 37,938                        | 24,30              | 922                           |
| BGF-Global Allocation A2 EUR   | 747,066                       | 54,32              | 40.581                        | 584,064                       | 45,46              | 26.552                        |
| BGF-India A2 EUR               | 106,780                       | 34,24              | 3.656                         | 398,253                       | 30,62              | 12.195                        |
| BGF-Latin American Fund A2 EUR | 210,839                       | 70,16              | 14.792                        | 343,689                       | 58,05              | 19.951                        |
| BGF-Syst. Gl. SmallCap A2 EUR  | 195,849                       | 99,16              | 19.420                        | 186,760                       | 76,22              | 14.235                        |
| BGF-World Mining A2 EUR        | 2.303,032                     | 36,20              | 83.370                        | 2.389,938                     | 29,76              | 71.125                        |
| BremenKapital Aktien           | 469,973                       | 62,81              | 29.519                        | 420,163                       | 52,91              | 22.231                        |
| BremenKapital Dynamik          | 1.929,281                     | 55,69              | 107.442                       | 1.737,793                     | 47,44              | 82.441                        |
| BremenKapital Ertrag           | 224,980                       | 48,58              | 10.930                        | 215,699                       | 46,72              | 10.077                        |
| BremenKapital Ertrag Plus P    | 4.686,061                     | 50,68              | 237.490                       | 4.458,792                     | 47,78              | 213.041                       |
| BremenKapital Renten Offensiv  | 234,639                       | 55,30              | 12.976                        | 172,309                       | 53,00              | 9.132                         |
| BremenKapital Wachstum         | 3.656,860                     | 54,36              | 198.787                       | 3.499,951                     | 48,89              | 171.113                       |
| BremenKapital Zertifikate      | 314,346                       | 50,82              | 15.975                        | 275,317                       | 46,33              | 12.755                        |
| Carmignac Emergents FCP A EUR  | 80,436                        | 968,82             | 77.928                        | 75,416                        | 771,69             | 58.198                        |
| Carmignac Investiss. FCP A EUR | 261,572                       | 1.293,17           | 338.257                       | 261,503                       | 1.031,19           | 269.659                       |
| Carmignac Patrimoine FCP A EUR | 229,210                       | 637,22             | 146.057                       | 272,937                       | 575,58             | 157.097                       |
| Carmignac Securite FCP A EUR   | 18,052                        | 1.759,52           | 31.763                        | 17,994                        | 1.698,76           | 30.567                        |
| CS I.F.11-CSL Gl.Val.Eq.B EUR  | 42,076                        | 12,39              | 521                           | 43,844                        | 10,55              | 463                           |
| Degussa Uni.Rentenfonds        | 241,919                       | 46,30              | 11.201                        | 239,946                       | 40,20              | 9.647                         |
| Deka DAX UCITS ETF             | 205,377                       | 118,96             | 24.432                        | 9,813                         | 95,33              | 935                           |
| Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF   | 452,050                       | 37,24              | 16.834                        | 64,341                        | 29,77              | 1.915                         |
| Deka RentenStrategie Global CF | 64,108                        | 97,72              | 6.265                         | 60,029                        | 93,34              | 5.603                         |
| Deka-BasisAnlage A100          | 1.261,986                     | 181,21             | 228.684                       | 994,010                       | 146,80             | 145.921                       |
| Deka-BasisAnlage A20           | 331,704                       | 105,27             | 34.918                        | 317,169                       | 101,71             | 32.259                        |
| Deka-BasisAnlage A40           | 401,970                       | 110,12             | 44.265                        | 391,396                       | 105,61             | 41.335                        |
| Deka-BasisAnlage A60           | 1.529,193                     | 118,28             | 180.873                       | 1.447,987                     | 112,18             | 162.435                       |
| Deka-BasisAnlage Defensiv      | 7,256                         | 97,04              | 704                           | 5,447                         | 97,33              | 530                           |
| Deka-BasisStrategie Flexibel   | 82,338                        | 113,98             | 9.385                         | 55,050                        | 98,62              | 5.429                         |
| Deka-BasisStrategie Renten CF  | 153,555                       | 104,55             | 16.054                        | 150,489                       | 101,83             | 15.324                        |
| Deka-CorporateBond Euro CF     | 56,118                        | 57,60              | 3.232                         | 54,228                        | 54,56              | 2.959                         |
| Deka-CorporateBond NonFin.CF a | 125,195                       | 127,78             | 15.997                        | 306,782                       | 121,57             | 37.295                        |
| Deka-Divid.Strat.Europa CF a   | 17,063                        | 96,04              | 1.639                         | 16,257                        | 79,62              | 1.294                         |
| Deka-DividendenStrategie CF a  | 3.767,871                     | 168,56             | 635.112                       | 3.317,769                     | 140,17             | 465.052                       |
| Deka-Euroland Balance CF       | 2.494,118                     | 57,93              | 144.484                       | 2.628,256                     | 54,87              | 144.212                       |
| Deka-Europa Aktien Spez. CF A  | 58,544                        | 181,84             | 10.646                        | 57,066                        | 144,70             | 8.257                         |
| Deka-EuroStocks CF             | 5.332,174                     | 42,38              | 225.978                       | 5.259,043                     | 34,90              | 183.541                       |
| Deka-FlexZins CF               | 278,654                       | 969,09             | 270.041                       | 65,164                        | 967,45             | 63.043                        |
| Deka-FlexZins TF               | 61,645                        | 970,77             | 59.843                        | 19,051                        | 969,28             | 18.466                        |
| <b>Zwischensumme</b>           |                               |                    | <b>4.200.919</b>              |                               |                    | <b>3.241.671</b>              |

|                                | 31.12.2019                    |                    |                               | 31.12.2018                    |                    |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks |
| EUR                            |                               |                    |                               |                               |                    |                               |
| Übertrag                       |                               |                    | 4.200.919                     |                               |                    | 3.241.671                     |
| DekaFonds CF                   | 4.510,205                     | 113,56             | 512.179                       | 4.506,655                     | 91,66              | 413.080                       |
| DekaFutur-Chance               | 426.804,113                   | 64,16              | 27.383.752                    | 426.144,527                   | 53,48              | 22.790.209                    |
| DekaFutur-ChancePlus           | 238.643,946                   | 64,31              | 15.347.192                    | 241.257,364                   | 52,60              | 12.690.137                    |
| DekaFutur-Ertrag               | 109.066,889                   | 59,10              | 6.445.853                     | 110.028,107                   | 55,25              | 6.079.053                     |
| DekaFutur-Wachstum             | 505.474,435                   | 66,07              | 33.396.696                    | 506.373,838                   | 59,12              | 29.936.821                    |
| Deka-GlobalChampions CF        | 2.228,800                     | 216,76             | 483.115                       | 984,400                       | 163,36             | 160.812                       |
| Deka-Globale Aktien LowRisk A  | 243,611                       | 196,76             | 47.933                        | 47,700                        | 158,98             | 7.583                         |
| Deka-Globale Aktien LowRisk PB | 1.581,034                     | 198,88             | 314.436                       | 1.082,625                     | 160,64             | 173.913                       |
| Deka-GlobalSelect CF           | 4.672,414                     | 214,76             | 1.003.448                     | 4.772,725                     | 163,42             | 779.959                       |
| Deka-ImmobilienEuropa          | 14.690,273                    | 47,59              | 699.110                       | 14.221,880                    | 46,74              | 664.731                       |
| Deka-ImmobilienGlobal          | 583,237                       | 55,24              | 32.218                        | 574,661                       | 55,01              | 31.612                        |
| DekaLux-Bond A                 | 48,108                        | 71,30              | 3.430                         | 51,565                        | 67,30              | 3.470                         |
| DekaLux-PharmaTech CF          | 0,059                         | 333,29             | 20                            | 0,092                         | 268,52             | 25                            |
| DekaLuxTeam-Emerging Markets   | 140,608                       | 149,39             | 21.005                        | 120,710                       | 119,30             | 14.401                        |
| Deka-Nachhaltigk. Renten CF a  | 110,525                       | 132,53             | 14.648                        | 84,164                        | 123,54             | 10.398                        |
| Deka-PB Multimanager ausgew.   | 477,791                       | 119,22             | 56.962                        | 473,900                       | 106,89             | 50.655                        |
| Deka-PB Werterhalt 2y          | 0,000                         | 0,00               | 0                             | 57,322                        | 113,06             | 6.481                         |
| DekaRent-international CF      | 8.373,799                     | 20,21              | 169.234                       | 7.693,505                     | 18,76              | 144.330                       |
| Deka-StrategieInvest CF        | 260,630                       | 128,41             | 33.468                        | 257,873                       | 108,62             | 28.010                        |
| DekaStruktur: 2 ChancePlus     | 14,551                        | 53,30              | 776                           | 14,621                        | 42,00              | 614                           |
| DekaStruktur: 5 Chance         | 13,234                        | 163,40             | 2.162                         | 13,301                        | 141,72             | 1.885                         |
| DekaStruktur: 5 ChancePlus     | 94,350                        | 262,26             | 24.744                        | 56,601                        | 206,25             | 11.674                        |
| DekaTresor                     | 6.927,386                     | 86,93              | 602.198                       | 4.298,231                     | 85,99              | 369.605                       |
| Deka-UmweltInvest CF           | 280,228                       | 149,93             | 42.015                        | 228,970                       | 110,39             | 25.276                        |
| Deka-VarioInvest TF            | 725,610                       | 65,01              | 47.172                        | 734,783                       | 64,25              | 47.210                        |
| DWS Akkumula LC                | 41,890                        | 1.298,26           | 54.384                        | 40,369                        | 982,93             | 39.680                        |
| DWS Akt.Strategie Deutschland  | 31,581                        | 437,70             | 13.823                        | 41,182                        | 331,93             | 13.670                        |
| DWS Balance                    | 11,701                        | 114,17             | 1.336                         | 9,667                         | 100,36             | 970                           |
| DWS Biotech                    | 60,095                        | 235,47             | 14.151                        | 81,928                        | 158,61             | 12.995                        |
| DWS Concept Kaldemorgen LC     | 335,536                       | 152,67             | 51.226                        | 327,449                       | 135,96             | 44.520                        |
| DWS Deutschland                | 391,103                       | 232,83             | 91.061                        | 379,275                       | 187,50             | 71.114                        |
| DWS Euro Bond Fund LD          | 5.416,413                     | 18,84              | 102.045                       | 5.288,296                     | 18,14              | 95.930                        |
| DWS Euro Reserve               | 293,681                       | 132,84             | 39.013                        | 274,666                       | 133,24             | 36.597                        |
| DWS German Equities Typ O      | 172,383                       | 429,14             | 73.976                        | 185,151                       | 335,00             | 62.026                        |
| DWS Global Growth              | 459,398                       | 140,36             | 64.481                        | 448,185                       | 103,21             | 46.257                        |
| DWS Health Care Typ O          | 90,376                        | 290,91             | 26.291                        | 101,358                       | 230,24             | 23.337                        |
| DWS Int. Renten Typ O          | 25,898                        | 132,74             | 3.438                         | 23,049                        | 122,10             | 2.814                         |
| DWS Inv.-Euro High Yield LD    | 25,625                        | 119,06             | 3.051                         | 23,958                        | 112,68             | 2.700                         |
| DWS Inv.-Gl. Agribusiness LC   | 102,584                       | 157,36             | 16.143                        | 168,234                       | 129,21             | 21.738                        |
| DWS Qi Low Vol Europe NC       | 1.627,935                     | 294,88             | 480.045                       | 1.643,472                     | 236,38             | 388.484                       |
| DWS Sachwerte                  | 48,790                        | 123,37             | 6.019                         | 60,590                        | 109,34             | 6.625                         |
| DWS Top Asien                  | 109,058                       | 185,90             | 20.274                        | 100,998                       | 150,35             | 15.185                        |
| DWS Top Dividende LD           | 24.421,227                    | 131,50             | 3.211.391                     | 22.419,057                    | 112,22             | 2.515.867                     |
| DWS Top Europe                 | 272,103                       | 157,22             | 42.780                        | 291,041                       | 121,25             | 35.289                        |
| DWS Top World                  | 907,366                       | 125,23             | 113.629                       | 928,299                       | 93,90              | 87.167                        |
| DWS US Equities Typ O          |                               |                    |                               | 148,262                       | 353,30             | 52.381                        |
| <b>Zwischensumme</b>           |                               |                    | <b>95.313.242</b>             |                               |                    | <b>81.258.957</b>             |

|                                | 31.12.2019                    |                    |                               | 31.12.2018                    |                    |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks | Anzahl der<br>Anteileinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks |
| EUR                            |                               |                    |                               |                               |                    |                               |
| Übertrag                       |                               |                    | 95.313.242                    |                               |                    | 81.258.957                    |
| DWS US Growth                  | 279,504                       | 245,88             | 68.724                        |                               |                    |                               |
| DWS Vermögensbildungsfds I     | 2.853,731                     | 187,70             | 535.645                       | 2.731,469                     | 143,20             | 391.146                       |
| DWS Vermögensmandat-Dynamik    | 70,094                        | 135,66             | 9.509                         | 70,380                        | 116,46             | 8.196                         |
| Ethna-Aktiv A                  | 609,847                       | 133,01             | 81.116                        | 635,760                       | 120,54             | 76.635                        |
| Fidelity American Growth A     | 97,856                        | 55,35              | 5.416                         | 97,258                        | 39,90              | 3.881                         |
| Fidelity Asean A               | 557,831                       | 30,81              | 17.184                        | 526,341                       | 27,41              | 14.428                        |
| Fidelity Asian Spec.Sit. A USD | 246,800                       | 49,22              | 12.146                        | 237,571                       | 39,57              | 9.400                         |
| Fidelity EUR Cash A            | 15.536,953                    | 9,05               | 140.571                       | 16.230,778                    | 9,13               | 148.213                       |
| Fidelity European A Acc EUR    | 130,394                       | 18,67              | 2.434                         | 469,216                       | 14,17              | 6.649                         |
| Fidelity European Growth A     | 26.356,370                    | 16,82              | 443.314                       | 25.853,552                    | 13,65              | 352.901                       |
| Fidelity Fds-Asia Foc. A USD A | 6.010,575                     | 9,21               | 55.328                        | 3.806,219                     | 7,18               | 27.336                        |
| Fidelity Global Technology A   | 344,255                       | 29,92              | 10.300                        |                               |                    |                               |
| Fidelity International Fund A  | 339,955                       | 56,26              | 19.125                        | 326,880                       | 44,81              | 14.647                        |
| Fidelity Multi Asset St.A EUR  | 286,230                       | 15,22              | 4.356                         | 277,796                       | 13,79              | 3.831                         |
| Fidelity Target 2025 A-EUR     | 246,239                       | 41,01              | 10.098                        |                               |                    |                               |
| Fidelity Target 2050 A-EUR     | 258,625                       | 16,48              | 4.262                         | 192,068                       | 13,18              | 2.531                         |
| FMM-Fonds                      | 14,128                        | 514,56             | 7.270                         | 13,460                        | 458,72             | 6.174                         |
| Franklin Gl.Fundam.St.A EUR    | 11.614,592                    | 12,98              | 150.757                       | 12.609,997                    | 11,36              | 143.250                       |
| Franklin Gl.Fundam.St.A EUR-HI | 4.906,774                     | 8,94               | 43.867                        | 4.724,964                     | 8,25               | 38.981                        |
| Franklin Mutual Europ.A EUR t  | 192,695                       | 26,09              | 5.027                         | 183,080                       | 21,58              | 3.951                         |
| FvS Multiple Opportunities R   | 2.382,320                     | 270,30             | 643.941                       | 1.843,596                     | 225,81             | 416.302                       |
| GS Fds-GS Emerg.Mkts E EUR     | 1.054,457                     | 27,24              | 28.723                        | 1.019,661                     | 23,56              | 24.023                        |
| Haspa MultiInvest FCP-Chance+  | 1.123,639                     | 61,90              | 69.553                        | 1.070,876                     | 49,92              | 53.458                        |
| Haspa MultiInvest-Chance       | 5.721,951                     | 63,57              | 363.744                       | 6.077,876                     | 53,00              | 322.127                       |
| Haspa MultiInvest-Ertrag+      | 344,635                       | 39,84              | 13.730                        | 335,643                       | 37,81              | 12.691                        |
| Haspa MultiInvest-Wachstum     | 7.957,794                     | 46,46              | 369.719                       | 7.702,032                     | 42,41              | 326.643                       |
| HSBC Discountstrukturen AC     | 10,875                        | 73,09              | 795                           | 10,806                        | 67,98              | 735                           |
| HSBC Rendite Substanz AC       | 19,747                        | 59,12              | 1.167                         | 17,018                        | 58,25              | 991                           |
| JPMorgan EMSC A perf acc EUR   | 512,800                       | 14,93              | 7.656                         | 758,638                       | 12,47              | 9.460                         |
| JPMorgan-Emer.Mkts Eq. A USD   | 5.122,841                     | 37,67              | 192.974                       | 5.369,662                     | 28,08              | 150.806                       |
| Kapital Plus A EUR             | 228,334                       | 66,14              | 15.102                        | 201,092                       | 59,73              | 12.011                        |
| LBBW Dividenden Strat.EUR R    |                               |                    |                               | 65,403                        | 39,89              | 2.609                         |
| LBBW Multi Global R            | 32,679                        | 103,11             | 3.370                         | 32,897                        | 96,71              | 3.181                         |
| Loys Global P                  | 1.334,514                     | 29,73              | 39.675                        | 1.468,349                     | 25,48              | 37.414                        |
| M&G Inv. M&G Global Themes A   | 1.032,535                     | 38,80              | 40.062                        | 976,826                       | 28,95              | 28.279                        |
| M&G(L)IF1-Gl.Divid. A EUR Acc. | 411,483                       | 11,00              | 4.528                         |                               |                    |                               |
| Magellan SICAV C EUR           | 3.516,032                     | 24,99              | 87.866                        | 3.615,005                     | 21,06              | 76.132                        |
| Metzler EUR Sm.Companies A     | 165,318                       | 339,49             | 56.124                        | 172,934                       | 260,50             | 45.049                        |
| MS Emerging Markets Debt A     | 59,076                        | 83,89              | 4.956                         | 56,530                        | 71,99              | 4.070                         |
| MS Emerging Markets Equity A   | 55,762                        | 40,20              | 2.242                         | 56,183                        | 32,98              | 1.853                         |
| MS Strategic Bond A            | 381,707                       | 49,66              | 18.956                        | 367,678                       | 45,90              | 16.876                        |
| MS US Advantage Fund A         | 382,784                       | 88,73              | 33.966                        | 373,104                       | 68,76              | 25.656                        |
| MSI-EUR.HIGH YLD BD A          | 253,498                       | 25,96              | 6.581                         | 256,472                       | 23,59              | 6.050                         |
| Multicoop. SICAV-Balanced EUR  | 529,326                       | 174,47             | 92.352                        | 532,724                       | 151,70             | 80.814                        |
| Oddo Werte Fonds               | 3,407                         | 110,24             | 376                           | 2,850                         | 102,64             | 293                           |
| Oyster European Opport. A EUR  | 14,508                        | 457,48             | 6.637                         | 14,637                        | 373,75             | 5.471                         |
| <b>Zwischensumme</b>           |                               |                    | <b>99.044.487</b>             |                               |                    | <b>84.174.102</b>             |

|                                | 31.12.2019                     |                    |                               | 31.12.2018                     |                    |                               |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                | Anzahl der<br>Anteilseinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks | Anzahl der<br>Anteilseinheiten | Wert pro<br>Anteil | Tageswert des<br>Anlagestocks |
| EUR                            |                                |                    |                               |                                |                    |                               |
| Übertrag                       |                                |                    | 99.044.487                    |                                |                    | 84.174.102                    |
| Partners Gr.Invest.Infrastr. P | 422,859                        | 242,84             | 102.687                       | 413,677                        | 187,24             | 77.457                        |
| Perpetuum Vita Basis R         | 27,059                         | 35,38              | 957                           | 27,375                         | 32,70              | 895                           |
| Pictet - Robotics P DY Dis.EUR | 953,415                        | 171,87             | 163.863                       | 685,269                        | 123,18             | 84.411                        |
| Pictet Gl. Megatrend Sel. P    | 601,160                        | 274,97             | 165.301                       | 424,555                        | 209,51             | 88.949                        |
| Pictet Security P dy USD       | 85,369                         | 248,73             | 21.234                        | 41,611                         | 184,93             | 7.695                         |
| Pictet Water P EUR             | 413,619                        | 369,03             | 152.638                       | 329,314                        | 272,98             | 89.896                        |
| Raiffeisen-Euro-Rent A         | 2,965                          | 87,51              | 259                           | 2,970                          | 83,94              | 249                           |
| Sauren Global Balanced A       | 738,623                        | 19,06              | 14.078                        | 705,211                        | 17,15              | 12.094                        |
| Sauren Global Defensiv A       | 118,611                        | 15,66              | 1.857                         | 175,793                        | 15,13              | 2.660                         |
| SGB Geldmarkt                  | 47,227                         | 71,63              | 3.383                         | 48,149                         | 71,98              | 3.466                         |
| SISF Gl.Clim.Change Eq.A USD   | 51,418                         | 14,74              | 758                           |                                |                    |                               |
| SLI Gl.Abs.Return Strat.A EUR  | 1.661,272                      | 11,73              | 19.479                        | 3.256,552                      | 11,12              | 36.206                        |
| Swiss.(LU)Equ.- Sustainable AA | 560,966                        | 179,29             | 100.576                       | 527,706                        | 139,20             | 73.457                        |
| Swisscanto L Eq.-Gl CL. Inv. B | 423,350                        | 89,04              | 37.695                        | 425,998                        | 67,94              | 28.942                        |
| Swisscanto(LU)-Sust.Bal.EUR AA | 588,414                        | 122,86             | 72.293                        | 556,620                        | 107,04             | 59.581                        |
| Templeton Gl.Tt.Rt.A EUR-H1 a  | 1.725,791                      | 7,24               | 12.495                        | 657,266                        | 8,29               | 5.449                         |
| Templeton Global A EUR H1 a    | 1.310,907                      | 7,66               | 10.042                        | 1.709,504                      | 8,47               | 14.480                        |
| Templeton Growth EUR A acc     | 123.825,709                    | 17,97              | 2.225.148                     | 125.238,853                    | 15,44              | 1.933.688                     |
| Templeton U.S.Oppor. A EUR     | 2.945,688                      | 17,73              | 52.227                        | 2.020,331                      | 13,03              | 26.325                        |
| Threadn. European Fund 1 EUR   | 269.110,148                    | 3,10               | 834.268                       | 269.274,810                    | 2,31               | 621.648                       |
| Threadneedle L-Amer.Act. 1 USD | 270,007                        | 10,26              | 2.770                         | 490,085                        | 7,59               | 3.719                         |
| Threadneedle L-Amer.Sel. 1 USD |                                |                    |                               | 143,230                        | 3,19               | 457                           |
| Threadneedle L-Euro. Sm. 1 EUR | 7.074,801                      | 12,13              | 85.805                        | 7.849,142                      | 9,25               | 72.605                        |
| Threadneedle L-European Select | 2.672,536                      | 12,30              | 32.868                        | 2.532,168                      | 9,18               | 23.245                        |
| ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gl C1 | 156,556                        | 347,50             | 54.403                        | 150,819                        | 293,58             | 44.277                        |
| Warburg Value Fund A           | 5,344                          | 313,39             | 1.675                         | 5,395                          | 266,68             | 1.439                         |
| Weberbank Premium 100          | 27,417                         | 53,11              | 1.456                         | 27,460                         | 44,83              | 1.231                         |
| Xtr.DBLCI Commod.Opt.Yld Swap  | 554,127                        | 16,85              | 9.337                         | 86,157                         | 16,11              | 1.388                         |
| Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C    | 142,777                        | 246,81             | 35.239                        | 17,176                         | 231,47             | 3.976                         |
| Xtrackers DAX 1C               | 377,893                        | 127,78             | 48.287                        | 110,173                        | 102,48             | 11.291                        |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 1C     | 537,748                        | 55,64              | 29.920                        | 156,141                        | 42,77              | 6.678                         |
| Xtrackers MSCI World Swap 1C   | 3.603,757                      | 61,10              | 220.182                       | 1.369,866                      | 46,52              | 63.726                        |
| <b>Summe</b>                   |                                |                    | <b>103.557.668</b>            |                                |                    | <b>87.575.680</b>             |

## Erläuterungen zur Bilanz – Passiva

### Zu A.I. Eingefordertes Kapital

Das als „Gezeichnetes Kapital“ ausgewiesene Grundkapital von 14.250 (14.250) TEUR ist eingeteilt in 285.000 auf den Namen lautende Stückaktien à 50 EUR.

### Zu B. Nachrangige Verbindlichkeiten

Es besteht ein Darlehensvertrag zwischen unserer Gesellschaft und der neue leben Lebensversicherung AG. Im Rahmen dieses Vertrags hat die neue leben Lebensversicherung AG der neue leben Pensionskasse AG ein Darlehen in Höhe von 12.500 TEUR zur Stärkung der Eigenmittel zur Verfügung gestellt. Bedingungsgemäß erfolgte im Sinne des Versichertenkollektivs im Berichtsjahr keine Zinszahlung auf das Nachrangdarlehen, da die nach wie vor über den gesetzlichen Anforderungen liegende Solvabilitätsquote unserer Gesellschaft ein noch höheres, vertraglich festgelegtes Maß unterschreitet. Sofern eine Verbesserung der Quote über das festgelegte Maß hinaus erzielt wird, erfolgt die Nachzahlung der bilanzierten Zinsverbindlichkeiten.

### Zu C.II. Deckungsrückstellung

Der Aufwand für die Bildung der Zinszusatzreserve belief sich im Berichtsjahr auf 33.619 (36.846) TEUR. Zum Bilanzstichtag weist die Gesellschaft einen Stand der Zinszusatzreserve von 232.783 (199.163) TEUR aus.

### Zu C.III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Bei der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle wurde im Geschäftsjahr 2019 ein Nettoabwicklungsergebnis in Höhe von 394 (-1.286) TEUR erzielt, was im Wesentlichen auf der Entwicklung der Renten-BUZ basiert.

### Zu C.IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

| TEUR   |               |
|--|---------------|
| Stand 1.1.2019                                     | <b>63.140</b> |
| Entnahme für Gewinnanteile an Versicherungsnehmer  | -1.573        |
| Zuweisungen aus dem Überschuss des Geschäftsjahres | 9.522         |
| <b>Stand 31.12.2019</b>                            | <b>71.089</b> |

Die Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres ist ausschließlich erfolgsabhängig.



### Zusammensetzung der RfB

| TEUR   |               |
|--|---------------|
| <b>RfB, die auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge entfällt</b>   |               |
| a) laufende Gewinnanteile  | 474           |
| b) Schlussgewinnanteile und Schlusszahlungen   | 1.086         |
| c) Beträge für die Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven  | 0             |
| d) Beträge zur Beteiligung an Bewertungsreserven, jedoch ohne Beträge nach c)  | 0             |
| <b>RfB, die auf den Teil des Schlussgewinnanteilfonds entfällt, der</b>  |               |
| e) für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach a)  | 0             |
| f) für die Finanzierung von Gewinnanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach den Buchstaben b) und e) | 18.921        |
| g) für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach c)              | 0             |
| <b>h) ungebundener Teil der RfB (ohne a) bis g)</b>  | <b>50.609</b> |
| <b>Summe</b>   | <b>71.089</b> |

Für Rentenversicherungen der Tarifgruppen 02 und 05 wurde der Schlussüberschussanteilfonds gemäß dem Gesamtgeschäftsplan für die Überschussbeteiligung berechnet. Für Rentenversicherungen der Tarifgruppen 06 bis 15 wurde der Schlussüberschussanteilfonds grundsätzlich gemäß § 28 Abs. 7 und 7d RechVersV einzelvertraglich prospektiv berechnet. Der Diskontierungssatz beträgt 3,4 %. Die für die Abrechnungsverbände festgesetzten Überschussanteilsätze und der Anrechnungszinssatz werden auf den Seiten 56 bis 62 dargestellt.

### Zu E.II. Sonstige Rückstellungen

|   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| TEUR  |            |            |
| a) für Zinsen auf steuerliche Risiken aus Vorjahren | 281        | 320        |
| b) zu zahlende Kosten und Gebühren                  | 377        | 230        |
| c) Jahresabschlusskosten                            | 60         | 60         |
| d) Aufsichtsratsvergütungen                         | 40         | 43         |
| e) übrige Rückstellungen                            | 37         | 35         |
| <b>Summe</b>  | <b>795</b> | <b>689</b> |

### Zu G. Andere Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Verbindlichkeiten, die eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren haben.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Zu I.1.a) Gebuchte Bruttobeiträge

|                        | 2019           | 2018           |
|------------------------|----------------|----------------|
| TEUR                   |                |                |
| Einzelversicherungen   | 120.862        | 129.269        |
| laufende Beiträge      | 120.862        | 129.269        |
| Pensionsversicherungen | 118.658        | 126.890        |
| Zusatzversicherungen   | 2.204          | 2.379          |
| <b>Summe</b>           | <b>120.862</b> | <b>129.269</b> |

Bei den gebuchten Bruttobeiträgen handelt es sich ausschließlich um Beiträge mit Gewinnbeteiligung.

### Zu I.3. Erträge aus Kapitalanlagen

|   | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| TEUR  |                |                |
| a) Erträge aus Beteiligungen<br>– davon aus verbundenen Unternehmen: 0 (0) TEUR   | 22             | 18             |
| b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen<br>– davon aus verbundenen Unternehmen: 0 (0) TEUR  | 62.611         | 65.455         |
| c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 43.064         | 35.955         |
| <b>Summe</b>  | <b>105.696</b> | <b>101.427</b> |
| – davon: Erträge aus Kapitalanlagen, die auf Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen entfallen |                |                |
| a) laufende Kapitalerträge  | 427            | 1.012          |
| b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 258            | 15             |
| <b>Summe</b>  | <b>685</b>     | <b>1.027</b>   |

### Zu I.9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung

|  | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| TEUR   |              |              |
| a) Abschlussaufwendungen   | 2.960        | 3.057        |
| b) Verwaltungsaufwendungen   | 3.313        | 3.191        |
| <b>Summe</b>   | <b>6.274</b> | <b>6.248</b> |
| c) davon ab:   |              |              |
| Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft | 1.275        | 1.140        |
| <b>Summe</b>   | <b>4.998</b> | <b>5.108</b> |

**Rückversicherungssaldo für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft<sup>1)</sup>**

|   | 2019        | 2018          |
|---|-------------|---------------|
| TEUR                                      |             |               |
| Verdiente Beiträge                        | -2.486      | -2.499        |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle       | 683         | 685           |
| Veränderung der Deckungsrückstellung      | -285        | -395          |
| Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb | 1.275       | 1.140         |
| <b>Saldo</b>                              | <b>-812</b> | <b>-1.068</b> |

1) Bei der Darstellung des Rückversicherungssaldos sind Aufwandsposten zusätzlich mit einem Minuszeichen vor dem entsprechenden Betrag gekennzeichnet.

**Zu I.10. Aufwendungen für Kapitalanlagen**

|   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| TEUR  |              |              |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen                      | 3.787        | 3.573        |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen  | 292          | 1            |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 64           | 138          |
| <b>Summe</b>  | <b>4.143</b> | <b>3.712</b> |
| – davon: Aufwendungen für Kapitalanlagen, die auf Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice entfallen |              |              |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung  | 12           | 13           |
| b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 1            | 70           |
| <b>Summe</b>  | <b>12</b>    | <b>83</b>    |

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen enthalten außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 277 Abs. 3 Satz 1 HGB von 276 (0) TEUR.

**Zu II.1. Sonstige Erträge**

Die sonstigen Erträge beinhalten insbesondere Erträge aus Provisionen in Höhe von 542 (529) TEUR.

**Zu II.2. Sonstige Aufwendungen**

Die sonstigen Aufwendungen enthalten hauptsächlich Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes in Höhe von 790 (800) TEUR und Zinsaufwendungen in Höhe von 651 (659) TEUR. Hiervon entfallen auf Zinsen aus der Aufzinsung von Rückstellungen 15 (0) TEUR.

**Zu II.4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beinhalten in Höhe von 1.089 (1.552) TEUR laufenden Steueraufwand des Geschäftsjahres. Weiterhin sind Steuererträge für Vorjahre in Höhe von 172 (24) TEUR enthalten, die im Wesentlichen aus der Auflösung von Steuerrückstellungen resultieren.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft ist Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds erhebt auf Grundlage der Verordnung über die Finanzierung des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer jährliche Beiträge von maximal 0,2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist.

Im Geschäftsjahr wurden keine Beiträge geleistet. Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von 3.045 TEUR. Falls die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen, werden dem Sicherungsfonds finanzielle Mittel in Höhe von 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der bereits geleisteten Beiträge zur Verfügung gestellt. Die Gesamtverpflichtung beträgt 27.404 TEUR.

Für die neue leben Pensionskasse AG bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus offenen Einzahlungsverpflichtungen („Commitment“) in Höhe von 1.998 TEUR, die aus einem Investitionsprogramm mit einem Zeichnungsvolumen von insgesamt 4.404 TEUR resultieren.

Es bestehen keine finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt 29.402 TEUR.

### Beteiligungen an unserer Gesellschaft

Die neue leben Pensionsverwaltung AG, Hamburg, hat uns mitgeteilt, dass ihr mehr als die Hälfte des Grundkapitals an der neuen leben Pensionskasse AG, Hamburg, gehört. Diese Mehrheitsbeteiligung ist gemäß § 20 Abs. 4 AktG angezeigt worden.

### Konzernabschluss

Die Gesellschaft ist Konzerngesellschaft der neuen leben Pensionsverwaltung AG, Hamburg, die nach § 341i HGB in Verbindung mit § 290 HGB einen Konzernabschluss aufstellt, in den die Gesellschaft einbezogen wird. Der Konzernabschluss wird im Bundesanzeiger bekannt gegeben.

### Honorar des Abschlussprüfers

Das von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im Geschäftsjahr 2019 berechnete Gesamthonorar betrug 32 TEUR. Hiervon entfielen 30 TEUR auf Abschlussprüfungsleistungen und 2 TEUR auf andere Bestätigungsleistungen.

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

|  | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| TEUR   |              |              |
| 1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Geschäft | 3.972        | 4.167        |
| 2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB  | 0            | 0            |
| 3. Löhne und Gehälter  | 57           | 53           |
| 4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung  | 1            | 1            |
| 5. Aufwendungen für Altersversorgung   | 0            | 0            |
| <b>Summe</b>   | <b>4.030</b> | <b>4.220</b> |

### **Nahestehende Unternehmen und Personen**

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen wurden zu marktüblichen Bedingungen vorgenommen.

### **Mitarbeiter**

Die neue leben Pensionskasse AG beschäftigt keine Arbeitnehmer.

### **Organe**

Unsere Aufsichtsrats- und Vorstandsmitglieder sind auf den Seiten 2 und 3 aufgeführt.

### **Organbezüge**

Die Aufwendungen für die Bezüge an Mitglieder des Vorstandes betragen 58 (53) TEUR. Bezüge für frühere Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebene fielen nicht an.

Ein Teil der insgesamt festgesetzten variablen Vergütung wird als aktienbezogene Vergütung in Form sogenannter virtueller Talanx Share Awards gewährt. Im Berichtsjahr betrug die Anzahl der gewährten Share Awards 92 mit einem Zeitwert von 4 TEUR.

Die Aufwendungen für die Mitglieder des Aufsichtsrats betragen 43 (44) TEUR.

### **Nachtragsbericht**

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse von besonderer Bedeutung eingetreten, die die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage unserer Gesellschaft nachhaltig beeinflussen würden.

## **Gewinnverwendung**

Insgesamt wird ein Jahresüberschuss von 850 TEUR (850) ausgewiesen, der in gleicher Höhe als Bilanzgewinn der Hauptversammlung zur Beschlussfassung zur Verfügung steht.

### **Gewinnverwendungsvorschlag**

Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

Hamburg, den 18. Februar 2020

Der Vorstand:

Holm Diez

Stefan Klimpel

Fabian von Löbbecke

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die neue leben Pensionskasse Aktiengesellschaft, Hamburg

## Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der neue leben Pensionskasse Aktiengesellschaft, Hamburg, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der neue leben Pensionskasse Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte 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 zutreffend dar.

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB 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 weiter gehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. 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.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht – ohne weiter gehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses, des geprüften Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

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

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

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

#### **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 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 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 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem 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 dieser Systeme der Gesellschaft 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Köln, den 3. März 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Florian Möller  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Sandro Trischmann  
Wirtschaftsprüfer

## Überschussbeteiligung.

### Angaben zur Ermittlung des Schlussüberschussanteils

Der Schlussüberschussanteil wird jeweils für die Leistungsfälle eines Geschäftsjahres deklariert. Hierbei können die Schlussüberschussanteile auch für die abgelaufenen Jahre jeweils neu festgelegt werden und damit teilweise oder auch ganz entfallen.

### Beteiligung an den Bewertungsreserven

Die Beteiligung der Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven erfolgt gemäß § 153 des Versicherungsvertragsgesetzes (VVG). Bewertungsreserven aus direkt oder indirekt gehaltenen festverzinslichen Anlagen und Zinsabsicherungsgeschäften sind dabei nur insoweit zu berücksichtigen, als sie einen etwaigen Sicherungsbedarf aus den Versicherungsverträgen mit Zinsgarantie gemäß § 139 des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) überschreiten.

Die Höhe der Bewertungsreserven wird regelmäßig neu ermittelt und nach einem verursachungsorientierten Verfahren den Versicherungsverträgen rechnerisch zugeordnet.

Anspruchsberechtigt sind grundsätzlich alle Versicherungen, bei denen eine Beteiligung an Überschüssen aus Kapitalerträgen vereinbart ist.

Die Höhe des Anteils einer Versicherung an den gesamten Bewertungsreserven ist abhängig von den tatsächlich vorhandenen Bewertungsreserven, dem Anteil der anspruchsberechtigten Versicherungen an den gesamten Bewertungsreserven sowie dem einzelvertraglichen Anteil selbst. Bei Beendigung einer anspruchsberechtigten Versicherung wird der für diesen Zeitpunkt aktuell ermittelte Betrag zur Hälfte zugeteilt und an den Versicherungsnehmer ausgezahlt. Bei Rentenübergang einer aufgeschobenen Rentenversicherung wird dieser Betrag zur Erhöhung der Rente verwendet. Darüber hinaus findet bei Rentenversicherungen auch während der Rentenbezugszeit eine angemessene Beteiligung an den Bewertungsreserven statt.

## Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer für 2020

Für das in 2020 beginnende Versicherungsjahr wurden folgende Überschussanteilsätze festgelegt. Im Vorjahr abweichende vergleichbare Sätze sind zusätzlich in Klammern angegeben.

### A. Rentenversicherungen (Abrechnungsverband I bzw. Bestandsgruppe I)

#### 1. Rentenversicherungen

Rentenversicherungen erhalten in der Aufschubzeit zu Beginn eines jeden Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres, sowie am Ende der Aufschubzeit einen jährlichen Überschussanteil. Der jährliche Überschussanteil setzt sich aus Zins- und Kostenüberschussanteil zusammen.

Während des Rentenbezugs erhalten die Versicherungen einen jährlichen Zinsüberschussanteil erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres nach Rentenbeginn.

Ab Tarifgruppe 11 gelten die angegebenen Schlussüberschussanteilsätze nur für das aktuelle Geschäftsjahr. Für abgelaufene Jahre gilt weiterhin die Festlegung des jeweiligen Geschäftsjahres.

**1.1. Tarifgruppe 02**

*1.1.1. Versicherungen während der Aufschubzeit*

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | der überschussberechtigten Deckungsrückstellung   |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge   |
| Schlussüberschussanteil: | 0,16 % (0,22 %) | der maßgebenden Summe der bis 2016 gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet |
|                          | 2,00 %          | der maßgebenden Summe der ab 2017 gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet  |

*1.1.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit*

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

**1.2. Tarifgruppe 05**

*1.2.1. Versicherungen während der Aufschubzeit*

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | der überschussberechtigten Deckungsrückstellung   |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge   |
| Schlussüberschussanteil: | 0,19 % (0,27 %) | der maßgebenden Summe der bis 2016 gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet |
|                          | 2,00 %          | der maßgebenden Summe der ab 2017 gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet  |

*1.2.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit*

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

**1.3. Tarifgruppe 06**

*1.3.1. Versicherungen während der Aufschubzeit*

|                          |        |  |
|--------------------------|--------|--|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 % | der überschussberechtigten Deckungsrückstellung  |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 % | der überschussberechtigten Beiträge  |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 % | der maßgebenden Summe der gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet |

*1.3.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit*

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

## 1.4. Tarifgruppe 07 und 08

### 1.4.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |                 |  |
|--------------------------|-----------------|--|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | der überschussberechtigten Deckungsrückstellung  |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge  |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 % (0,50 %) | der maßgebenden Summe der gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet, für Versicherungen mit einer Aufschubzeit von bis zu 15 Jahren     |
|                          | 0,00 %          | der maßgebenden Summe der gezahlten Beiträge als Anwartschaft zum Ablauf des Versicherungsjahres, in dem die versicherte Person das rechnungsmäßige 60. Lebensjahr vollendet, für Versicherungen mit einer Aufschubzeit von mindestens 16 Jahren |

### 1.4.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

## 1.5. Tarifgruppe 11

### 1.5.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | des überschussberechtigten Deckungskapitals |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge         |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 %          | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 % (2,25 %) | jährliche Verzinsung                        |
| Sockelbetrag:            | 0,00 %          | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 %          | jährliche Verzinsung                        |

Für abgelaufene Jahre ist ein Schlussüberschussanteil von 0 % der Bemessungsgröße festgelegt.

### 1.5.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

## 1.6. Tarifgruppe 12, 13 und 14

### 1.6.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | des überschussberechtigten Deckungskapitals |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge         |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 % (0,50 %) | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 % (2,25 %) | jährliche Verzinsung                        |
| Sockelbetrag:            | 0,00 %          | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 %          | jährliche Verzinsung                        |

### 1.6.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

## 1.7. Tarifgruppe 15

### 1.7.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 %          | des überschussberechtigten Deckungskapitals |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge         |
| Schlussüberschussanteil: | 0,25 % (1,00 %) | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 1,75 % (2,25 %) | jährliche Verzinsung                        |
| Sockelbetrag:            | 0,00 %          | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 %          | jährliche Verzinsung                        |

### 1.7.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

## 1.8. Tarifgruppe 17

### 1.8.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |                 |   |
|--------------------------|-----------------|---|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 % (0,35 %) | des überschussberechtigten Deckungskapitals |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 %          | der überschussberechtigten Beiträge         |
| Schlussüberschussanteil: | 0,85 % (1,00 %) | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 1,75 % (2,25 %) | jährliche Verzinsung                        |
| Sockelbetrag:            | 0,00 %          | der Bemessungsgröße                         |
|                          | 0,00 %          | jährliche Verzinsung                        |

### 1.8.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit

|                 |                 |                              |
|-----------------|-----------------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % (0,35 %) | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|-----------------|------------------------------|

## 2. Fondsgebundene Rentenversicherungen während der Rentenbezugszeit

Während des Rentenbezugs erhalten die Fondsgebundenen Versicherungen einen jährlichen Zinsüberschussanteil erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres nach Rentenbeginn.

### 2.1. Tarifgruppe 02 und 05

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

### 2.2. Tarifgruppe 06, 07, 08, 11, 12, 13 und 14

#### 2.2.1. Versicherungen mit Rentenbeginn bis 2016

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

### 2.2.2. Versicherungen mit Rentenbeginn ab 2017

|                 |                 |                              |
|-----------------|-----------------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % (0,35 %) | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|-----------------|------------------------------|

## B. Fondsgebundene Rentenversicherungen (Abrechnungsverband II bzw. Bestandsgruppe II)

Fondsgebundene Rentenversicherungen erhalten in der Aufschubzeit zu Beginn eines jeden Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres, sowie am Ende der Aufschubzeit einen Zinsüberschussanteil und ab Versicherungsbeginn Kostenüberschussanteile. Ab dem Beginn der Rentenzahlung wird die Versicherung im Abrechnungsverband I bzw. Bestandsgruppe I (Rentenversicherungen) geführt.

### 1. Tarifgruppe 02, 05, 06, 07 und 08

#### 1.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |        |  |
|--------------------------|--------|--|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 % | des überschussberechtigten Deckungskapitals der Beitragserhaltungsgarantie |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 % | der überschussberechtigten Beiträge  |
|                          | 0,00 % | des überschussberechtigten Deckungskapitals                                |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 % | der Summe der gezahlten Beiträge   |

#### 1.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit (siehe A.2)

### 2. Tarifgruppe 11, 12, 13 und 14

#### 2.1. Versicherungen während der Aufschubzeit

|                          |        |  |
|--------------------------|--------|--|
| Zinsüberschussanteil:    | 0,00 % | des überschussberechtigten Deckungskapitals für die Beitragserhaltungsgarantie |
| Kostenüberschussanteil:  | 0,00 % | der überschussberechtigten Beitrags  |
|                          | 0,00 % | des Deckungskapitals   |
| Schlussüberschussanteil: | 0,00 % | der Bemessungsgröße  |
|                          | 0,00 % | jährliche Verzinsung   |
| Sockelbetrag:            | 0,00 % | der Bemessungsgröße  |
|                          | 0,00 % | jährliche Verzinsung   |

#### 2.2. Versicherungen während der Rentenbezugszeit (siehe A.2)

## C. Berufsunfähigkeits-Versicherungen (Abrechnungsverband III bzw. Bestandsgruppe III)

Berufsunfähigkeits-Versicherungen erhalten zu Beginn des Versicherungsjahres einen jährlichen Überschussanteil.

### 1. Tarifgruppe 02, 05, 06, 07, 08, 11, 12, 13, 14 und 15

#### 1.1. Versicherungen während der Anwartschaft

|             |         |                                  |
|-------------|---------|----------------------------------|
| Bonusrente: | 60,00 % | der überschussberechtigten Rente |
|-------------|---------|----------------------------------|

*1.2. Versicherungen nach Eintritt der Berufsunfähigkeit*

---

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

---

**2. Tarifgruppe 17**

*2.1. Versicherungen während der Anwartschaft*

---

|             |         |                                  |
|-------------|---------|----------------------------------|
| Bonusrente: | 60,00 % | der überschussberechtigten Rente |
|-------------|---------|----------------------------------|

---

*2.2. Versicherungen nach Eintritt der Berufsunfähigkeit*

---

|                 |                 |                              |
|-----------------|-----------------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % (0,35 %) | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|-----------------|------------------------------|

---

**D. Hinterbliebenenrenten-Versicherungen (Risikoversicherungen)  
(Abrechnungsverband IV)**

Hinterbliebenenrenten-Versicherungen erhalten zu Beginn des Versicherungsjahres einen jährlichen Überschussanteil.

**1. Tarifgruppe 02, 05, 06, 07, 08, 11, 12, 13 und 14**

*1.1. Versicherungen während der Anwartschaft*

---

|             |         |                                  |
|-------------|---------|----------------------------------|
| Bonusrente: | 80,00 % | der überschussberechtigten Rente |
|-------------|---------|----------------------------------|

---

*1.2. Versicherungen während des Bezugs der Hinterbliebenenrente*

---

|                 |        |                              |
|-----------------|--------|------------------------------|
| Rentenerhöhung: | 0,00 % | der gezahlten Vorjahresrente |
|-----------------|--------|------------------------------|

---

**E. Direktgutschrift**

Es wird keine Direktgutschrift gewährt.

**F. Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven**

Rentenversicherungen und Fondsgebundene Rentenversicherungen erhalten bei Beendigung der Versicherung bzw. zum Ende der Aufschubzeit eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,0 % des dann zur Verfügung stehenden Kapitals, ohne den Betrag, der sich aus dem Wert der Anteilseinheiten ergibt.

## G. Tarifgruppen

### Rentenversicherungen:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Tarifgruppe 02:            | DAV-Sterbetafel 1994 R mit Rechnungszins 3,25 %<br>DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,25 % |
| Tarifgruppe 05:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,75 %<br>DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,25 % |
| Tarifgruppe 06:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,75 %  |
| Tarifgruppe 07, 08 und 11: | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,25 %  |
| Tarifgruppe 12:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,75 %  |
| Tarifgruppe 13, 14:        | geschlechtsneutrale Berechnung nach DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,75 %                |
| Tarifgruppe 15:            | geschlechtsneutrale Berechnung nach DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,25 %                |
| Tarifgruppe 17:            | geschlechtsneutrale Berechnung nach DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 0,90 %                |

### Fondsgebundene Rentenversicherung:

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Tarifgruppe 02:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 3,25 % und 1,25 %  |
| Tarifgruppe 05:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,75 % und 1,25 %  |
| Tarifgruppe 06:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,75 % und 0,90 %  |
| Tarifgruppe 07, 08 und 11: | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 2,25 % und 0,90 %  |
| Tarifgruppe 12:            | DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,75 % und 0,90 %  |
| Tarifgruppe 13, 14:        | geschlechtsneutrale Berechnung nach DAV-Sterbetafel 2004 R<br>mit Rechnungszins 1,75 % und 0,90 % |

### Berufsunfähigkeits-Versicherung:

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Tarifgruppe 02:            | modifizierte DAV-Tafeln 1997 T/I/R mit Rechnungszins 3,25 %   |
| Tarifgruppe 05, 06:        | modifizierte DAV-Tafeln 1997 T/I/R mit Rechnungszins 2,75 %   |
| Tarifgruppe 07, 08 und 11: | modifizierte DAV-Tafeln 1997 T/I/R mit Rechnungszins 2,25 %   |
| Tarifgruppe 12:            | modifizierte DAV-Tafeln 1997 T/I/R mit Rechnungszins 1,75 %   |
| Tarifgruppe 13, 14:        | geschlechtsneutrale Berechnung nach modifizierten DAV-Tafeln 1997 T/I/R<br>mit Rechnungszins 1,75 % |
| Tarifgruppe 15:            | geschlechtsneutrale Berechnung nach modifizierten DAV-Tafeln 1997 T/I/R<br>mit Rechnungszins 1,25 % |
| Tarifgruppe 17:            | geschlechtsneutrale Berechnung nach modifizierten DAV-Tafeln 1997 T/I/R<br>mit Rechnungszins 0,90 % |

### Hinterbliebenenrenten-Versicherung:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Tarifgruppe 02:            | DAV-Sterbetafel 1994 T mit Rechnungszins 3,25 %; DAV-Sterbetafel 2004 R<br>mit Rechnungszins 3,25 %  |
| Tarifgruppe 05, 06:        | DAV-Sterbetafel 1994 T mit Rechnungszins 2,75 %; DAV-Sterbetafel 2004 R<br>mit Rechnungszins 2,75 %  |
| Tarifgruppe 07, 08 und 11: | DAV-Sterbetafel 1994 T mit Rechnungszins 2,25 %; DAV-Sterbetafel 2004 R<br>mit Rechnungszins 2,25 %  |
| Tarifgruppe 12:            | DAV-Sterbetafel 1994 T mit Rechnungszins 1,75 %; DAV-Sterbetafel 2004 R<br>mit Rechnungszins 1,75 %  |
| Tarifgruppe 13, 14:        | geschlechtsneutrale Berechnung nach DAV-Sterbetafel 2008 T mit Rechnungszins 1,75 %<br>und DAV-Sterbetafel 2004 R mit Rechnungszins 1,75 % |



## Bericht des Aufsichtsrats.

Der Aufsichtsrat hat den Vorstand der neue leben Pensionskasse AG im Berichtsjahr auf der Basis ausführlicher schriftlicher und mündlicher Berichte des Vorstands regelmäßig überwacht. Der Aufsichtsrat trat insgesamt dreimal, zu zwei ordentlichen und einer außerordentlichen Sitzung, zusammen, um sich über die Geschäftsentwicklung und Lage des Unternehmens zu informieren und um die anstehenden Beschlüsse zu fassen. Weiter hat sich der Aufsichtsrat durch regelmäßige Vorlage von Unterlagen über die Lage und die strategische Ausrichtung der Gesellschaft, den Geschäftsverlauf sowie das Risikomanagement unterrichten lassen. Die einzelnen Themen hat er intensiv hinterfragt, diskutiert und – soweit nach Gesetz, Satzung oder Geschäftsordnung erforderlich – nach eingehender Prüfung und Beratung ein Votum abgegeben.

Darüber hinaus erfolgten im schriftlichen Verfahren zwei Beschlussfassungen über kurzfristig zwischen den Sitzungen zu behandelnde Themen.

### Schwerpunkte der Beratungen im Plenum

Im Rahmen der jährlichen Abfrage der Selbsteinschätzung durch die Mitglieder des Aufsichtsrats wurde in der Aufsichtsratssitzung am 6. November 2019 über die Ergebnisse berichtet. Für die nächste Selbsteinschätzung Mitte 2020 hat der Aufsichtsrat beschlossen, dieselben Themenfelder wie bisher zugrunde zu legen. Die Richtlinie für die fachlichen und persönlichen Anforderungen an die Mitglieder des Aufsichtsrats wurde in der Herbstaufsichtsratssitzung vom selben Tag ebenfalls entsprechend aktualisiert und insbesondere an das aktuelle „Merkblatt zur fachlichen Eignung und Zuverlässigkeit von Mitgliedern von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen gemäß VAG“ vom 6. Dezember 2018 angepasst.

Aufgrund der weiter gehenden Anforderungen in der Geschäftsorganisation hinsichtlich der EbAV-II-Richtlinie hat die Gesellschaft die Versicherungsmathematische Funktion neben den weiteren bereits bestehenden Schlüsselfunktionen eingerichtet. Am 14. Januar 2019 erfolgte durch den Vorstand die Bestellung der Verantwortlichen Person für die Versicherungsmathematische Funktion. Die Anpassung der Ressortverteilung zur Ergänzung der Verantwortung im Vorstand für die Versicherungsmathematische Funktion erfolgte durch Beschluss des Aufsichtsrats in seiner Sitzung am 6. März 2019. Eine erste Berichterstattung in der Aufsichtsratssitzung ist für den Herbst 2020 vorgesehen.

Im Geschäftsjahr 2019 konnte erfolgreich die Verlängerung der exklusiven Kooperation der neue leben Gesellschaften mit der HASPA verhandelt und die entsprechenden Kooperationsvereinbarungen abgeschlossen werden; der Aufsichtsrat der als Vertragspartner vorgesehenen Gesellschaften hat die notwendigen Beschlüsse gefasst. Damit wird die gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit langfristig fortgesetzt.

Der Aufsichtsrat wurde auch in 2019 über die Lage der Gesellschaft insbesondere hinsichtlich der Finanz-, Kapitalanlagen- und Solvabilitätsentwicklung regelmäßig unterrichtet. Vor allem durch das anhaltende Niedrigzinsumfeld war eine detaillierte Berichterstattung zur Lage, potenziellen oder ergriffenen Maßnahmen und der langfristigen Entwicklung geboten.

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat zustimmungspflichtige Geschäfte vorgelegt, der Aufsichtsrat hat die nach Satzung oder Geschäftsordnung notwendigen Zustimmungen in jedem Fall erteilt.

In den Quartalsberichten gem. § 90 AktG wurden unter anderem die Entwicklung des Neugeschäfts und der Beiträge sowie die Themen Kosten und Kapitalanlage dargestellt und erläutert.

Der Aufsichtsratsvorsitzende wurde darüber hinaus vom Vorstand laufend über wichtige Entwicklungen und anstehende Entscheidungen unterrichtet.

Der Gesamtvorstand entscheidet gemäß den ihm durch die Geschäftsordnung übertragenen Aufgaben über die Erstellung und jährliche Überprüfung der Geschäfts- und Risikostrategie. Der Aufsichtsrat hat die Risikostrategie für das Geschäftsjahr 2019 im Rahmen der Sitzung vom 6. März 2019 erörtert.

Ferner wurde der Aufsichtsrat in den Sitzungen über den aktuellen Stand zum Risikomanagement informiert. Dem Aufsichtsrat wurden zudem die vierteljährlichen Risikoberichte der Gesellschaft zur umfänglichen Information zugeleitet. Bei Bedarf erhielt der Aufsichtsrat detaillierte Informationen insbesondere zur Risikolage der Gesellschaft sowie zu den seitens des Vorstands zur Stabilisierung geplanten und ergriffenen Maßnahmen.

Insgesamt wird damit den aufsichtsbehördlichen Anforderungen an das Risikomanagement im Rahmen einer guten und verantwortungsbewussten Unternehmensführung und -überwachung entsprochen.

Ergänzend wurde der Aufsichtsrat in den Sitzungen neben dem Risikomanagement auch über den aktuellen Stand der weiteren Governance-Funktionen informiert.

Der Aufsichtsrat sah sich zu Prüfungsmaßnahmen nach § 111 Abs. 2 AktG im Geschäftsjahr 2019 nicht veranlasst.

Der Aufsichtsratsvorsitzende wurde vom Vorstand bei Bedarf und im Vorfeld der Aufsichtsratsitzungen über wichtige Entwicklungen und anstehende Entscheidungen unterrichtet. Aufgrund der andauernden Niedrigzinsphase hat sich der Aufsichtsrat nach der Solvenzentwicklung der Gesellschaft erkundigt und den Vorstand aufgefordert, den Aufsichtsrat über die Risiken sowie Maßnahmen zur Stärkung der Solvabilität zu informieren. Insgesamt hat sich der Aufsichtsrat im Rahmen seiner gesetzlichen und satzungsgemäßen Zuständigkeiten von der Rechtmäßigkeit, Zweckmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit des Vorstandshandelns überzeugt.

### **Jahresabschlussprüfung**

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der Gesellschaft sowie der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Der vom Vorstand vorgelegte Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 sowie der Lagebericht sind unter Einbeziehung der Buchführung von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, geprüft worden. Die Prüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben; in dem erteilten uneingeschränkten Bestätigungsvermerk wird erklärt, dass die Buchführung und der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermitteln, und dass der Lagebericht im Einklang mit dem Jahresabschluss steht.

Die Abschlussunterlagen und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers wurden allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zugeleitet.

Der Abschlussprüfer war bei der Sitzung über die Beratung des Jahresabschlusses und des Lageberichts anwesend, hat über die Durchführung der Prüfung berichtet und stand dem Aufsichtsrat für ergänzende Auskünfte zum Jahresabschluss und Lagebericht wie auch zum Prüfungsbericht zur Verfügung. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss erörtert und auch den Prüfungsbericht des Abschlussprüfers geprüft und zu einzelnen Punkten Nachfragen an den Abschlussprüfer gerichtet. Der Aufsichtsrat ist zu dem Ergebnis gekommen, dass der Prüfungsbericht in Übereinstimmung mit den §§ 317 und 321 HGB steht und keinen Bedenken begegnet. Weiter ist der Aufsichtsrat zu dem Ergebnis gekommen, dass der Lagebericht die Anforderungen des § 289 HGB erfüllt und in Übereinstimmung mit den Aussagen der Berichte an den Aufsichtsrat gemäß § 90 AktG steht. Der Lagebericht steht auch in Einklang mit der eigenen Einschätzung des Aufsichtsrats hinsichtlich der Lage der Gesellschaft. Dem Lagebericht und insbesondere den dort getroffenen Aussagen zur weiteren Unternehmensentwicklung stimmt der Aufsichtsrat zu.

Nach dem abschließenden Ergebnis der vom Aufsichtsrat selbst vorgenommenen Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts sind Einwendungen nicht zu erheben, so dass der Aufsichtsrat sich dem Urteil des Abschlussprüfers angeschlossen und den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss am 4. März 2020 gebilligt hat. Damit ist der Jahresabschluss festgestellt.

Der vom Vorstand gemäß § 312 AktG erstellte Bericht über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen wurde gleichfalls von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, geprüft und mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen:

„Nach der pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

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

Der Aufsichtsrat hat den Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wie auch den entsprechenden Prüfungsbericht des Abschlussprüfers geprüft. Dabei ist er, auch anhand einer Plausibilitätsprüfung, zum gleichen Ergebnis wie die Abschlussprüfer gekommen. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung hat der Aufsichtsrat gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen keine Einwendungen zu erheben.

Der Aufsichtsrat hat den Vorschlag des Vorstands an die Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns geprüft. Der Aufsichtsrat ist dabei zu dem Ergebnis gekommen, dass der Gewinnverwendungsvorschlag die Liquidität, Solvabilität und Finanzplanung der Gesellschaft sowie die Aktionärsinteressen angemessen berücksichtigt, so dass sich der Aufsichtsrat dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung anschließt.

#### **Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat**

Aufgrund der am 22. Februar 2019 im Handelsregister eingetragenen Satzungsänderung zur Verkleinerung des Aufsichtsratsgremiums auf fünf Mitglieder kann auf den Austausch im Personalausschuss verzichtet werden. Die entsprechende Kompetenz wird auf das Gesamtplenium zurückübertragen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung vom 7. November 2018 einen entsprechenden Beschluss gefasst.

In der ordentlichen Hauptversammlung am 6. März 2019 wurden Herr Wolfgang Pötschke und Herr Ingo Ralfs gemäß dem vorangegangenen gleichlautenden Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats für eine volle Amtsperiode in den Aufsichtsrat der Gesellschaft wiedergewählt.

Im Vorstand hat es im Berichtszeitraum keine Veränderungen gegeben.

**Dank an Vorstand**

Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren Einsatz und die im Geschäftsjahr 2019 erfolgreich geleistete Arbeit.

Hamburg, den 4. März 2020

Für den Aufsichtsrat:

Jürgen Marquardt

Vorsitzender



## Impressum

### **neue leben Pensionskasse AG**

Sachsenstraße 8

20097 Hamburg

Telefon +49 40 2 38 91-0

Telefax +49 40 2 38 91-3 33

E-Mail: [info@neueleben.de](mailto:info@neueleben.de)

HRB 84477

[www.neueleben.de](http://www.neueleben.de)

Platzhalter FSC Siegel

Platzhalter Klimaneutral Siegel



neue leben Pensionskasse AG  
Sachsenstraße 8  
20097 Hamburg  
Telefon + 49 40 2 38 91-0  
Telefax + 49 40 2 38 91-3 33  
E-Mail: [info@neueleben.de](mailto:info@neueleben.de)  
[www.neueleben.de](http://www.neueleben.de)