



GESCHÄFTS- BERICHT 2023

GESCHÄFTSBERICHT 2023

<i>KENNZAHLEN</i>	4
--------------------------	---

LAGEBERICHT

Bericht des Vorstands	8
Bewegung des Bestandes an Lebensversicherungen	16
Betriebene Versicherungsarten	18

JAHRESABSCHLUSS

Bilanz	22
Gewinn- und Verlustrechnung	26
Anhang	28

<i>BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS</i>	44
---	----

<i>BERICHT DES AUFSICHTSRATS</i>	50
---	----

KENNZAHLEN

	2023	2022	2021
Beitragseinnahmen brutto in Tausend Euro	46.178	49.177	51.632
Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto in Tausend Euro	12.084	9.787	10.884
Kapitalanlagen in Tausend Euro	214.253	206.103	206.806
Nettoverzinsung in Prozent	3,5	2,1	3,0
Bewertungsreserven im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen in Prozent	6,7	4,6	25,2
Rohüberschuss in Tausend Euro	37.917	38.907	37.971
Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Tausend Euro	73.617	68.026	63.397
davon: freie Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Tausend Euro	64.781	58.605	53.283
Bilanzsumme in Tausend Euro	219.585	211.353	213.080

EINE AUSWAHL UNSERER AUSZEICHNUNGEN

Unternehmensratings



Produktratings



LAGEBERICHT

BERICHT DES VORSTANDS



GESAMTWIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG UND GESCHÄFTSVERLAUF

Im Jahr 2023 war die konjunkturelle Lage in Deutschland von globalen Unsicherheiten und Konflikten sowie einer Stagnation der Wirtschaftsleistung geprägt. Die hohe Inflation hatte zudem einen negativen Einfluss auf die Kaufkraft der privaten Haushalte, was sich in rückläufigen Konsumausgaben widerspiegelte.

Die Zentralbanken setzten 2023 zunächst ihren 2022 begonnenen Zinserhöhungspfad konsequent fort. Der EZB-Leitzins stieg von 2,5 Prozent auf 4,5 Prozent. Inzwischen wird erwartet, dass der Zinserhöhungszyklus sowohl in den USA als auch in der EU an seinem Ende angelangt ist, nachdem die Inflationsraten zum Jahresende sowohl in der EU (4,3 Prozent) als auch in den USA (3,4 Prozent) deutlich zurückgingen. Nach einem massiven Zinsanstieg und Rentencrash im Vorjahr stabilisierte sich das Zinsniveau im Jahr 2023 zunächst, um im vierten Quartal wieder deutlich nachzugeben und das Jahr schließlich unter dem Jahresendniveau von 2022 zu beenden. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe fiel im Jahresverlauf von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent. Die Erholung der Aktienmärkte setzte sich im Berichtsjahr weiter fort. Nach stark schwankendem Verlauf schloss der Dax das Jahr 2023 schließlich mit 16.752 Punkten, einem Plus von 20 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Die deutsche Lebensversicherungsbranche verzeichnete im Jahr 2023 bei der Beitragssumme des Neugeschäfts gegenüber dem Vorjahr einen leichten Zuwachs von 2,3 Prozent. Die gebuchten Bruttobeitragseinnahmen der Lebensversicherer verringerten sich in 2023 gegenüber dem Vorjahr um 3,9 Prozent. Dabei blieben die laufenden gebuchten Beitragseinnahmen branchenweit konstant, während die Einmalbeiträge um 12,5 Prozent zurückgingen.

Die Delta Direkt Lebensversicherung AG (Delta Direkt) vertreibt derzeit ausschließlich Risikolebensversicherungen. Unsere Produkte sind auch in 2023 von verschiedenen Ratingagenturen ausgezeichnet worden. Branchenweit ist das Neugeschäft bei Risikolebensversicherungen stark zurückgegangen, vor allem wegen der stark rückläufigen Immobilienfinanzierungen. Der laufende Beitrag für ein Jahr des gesamten Neuzugangs sank in der Branche um 5,7 Prozent. Auch bei der Delta Direkt ist ein wesentlicher Teil des Neugeschäfts abhängig von Absicherungslösungen im Zusammenhang mit dem Immobilienerwerb, weshalb das Neugeschäft auch hier rückläufig ist.

Der Neugeschäftsbeitrag reduzierte sich von 1,8 Mio. Euro auf 1,2 Mio. Euro. Die gebuchten Bruttobeiträge gingen in 2023 um 6,5 Prozent auf 46,2 Mio. Euro zurück.

Die Ertragslage der Delta Direkt ist weiterhin sehr gut. Im Geschäftsjahr konnten erneut hohe versicherungstechnische Ergebnisse erzielt werden. Mit gut diversifizierten Kapitalanlagen (Marktwert: 228,8 Mio. Euro) wurde eine Nettoverzinsung von 3,5 Prozent erwirtschaftet.

Die Delta Direkt konnte in 2023 ihre Eigenmittel auf hohem Niveau steigern. Die freie Rückstellung für Beitragsrückerstattung ist weiter angestiegen und beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 64,8 Mio. Euro (2022: 58,6 Mio. Euro). Dies entspricht 55,8 Prozent der Deckungsrückstellung.

ERTRAGSLAGE

Versicherungsleistungen

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung erhöhten sich von 9,4 Mio. Euro auf 11,2 Mio. Euro und lagen damit höher als geplant. Dies resultiert im Wesentlichen aus höheren Zahlungen für Versicherungsfälle (brutto), die um 3,6 Mio. Euro auf 12,5 Mio. Euro anstiegen. Die Rückversicherer beteiligten sich an den Zahlungen mit 1,0 Mio. Euro (2022: 0,2 Mio. Euro). Die Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle für eigene Rechnung betrug 0,3 Mio. Euro (2022: -0,7 Mio. Euro).

Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung lag mit 14,5 Mio. Euro (2022: 14,3 Mio. Euro) leicht über dem Vorjahr.

Der Zinszusatzreserve sank erwartungsgemäß von 4,9 Mio. Euro auf 4,3 Mio. Euro.

Beiträge

Die gebuchten Bruttobeiträge gingen im Berichtsjahr wie erwartet zurück und belaufen sich auf 46,2 Mio. Euro (2022: 49,2 Mio. Euro). An die Rückversicherer wurden 3,0 Mio. Euro (2022: 3,1 Mio. Euro) abgeführt. Die Veränderung der Beitragsüberträge für eigene Rechnung betrug 0,4 Mio. Euro (2022: 0,4 Mio. Euro). Die verdienten Beiträge für eigene Rechnung reduzierten sich auf 43,6 Mio. Euro (2022: 46,5 Mio. Euro).

Zugang

Im Geschäftsjahr 2023 wurden 1.975 (2022: 3.030) Versicherungsscheine eingelöst. Der laufende Jahresbeitrag des gesamten Zugangs betrug entgegen unserer Erwartung 1,2 Mio. Euro (2022: 1,8 Mio. Euro), die entsprechende Versicherungssumme belief sich auf 541,8 Mio. Euro (2022: 856,3 Mio. Euro). Die Beitragssumme des Neugeschäfts betrug 22,3 Mio. Euro (2022: 32,2 Mio. Euro).

Abgang

Gemessen am laufenden Beitrag für ein Jahr belief sich der gesamte Abgang auf 4,2 Mio. Euro (2022: 4,7 Mio. Euro). Die entsprechende Versicherungssumme betrug 828,6 Mio. Euro (2022: 868,6 Mio. Euro).

Versicherungsbestand

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2023 verwaltete die Gesellschaft 77.648 (2022: 80.317) Verträge an selbst abgeschlossenen Versicherungen. Gemessen am laufenden Jahresbeitrag betrug der Versicherungsbestand (ohne Zusatzversicherungen) 44,9 Mio. Euro (2022: 47,9 Mio. Euro). Die entsprechende Versicherungssumme belief sich auf 12.513,2 Mio. Euro (2022: 12.799,9 Mio. Euro).

Die Versicherungssumme des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen betrug 26,8 Mio. Euro (2022: 31,4 Mio. Euro).

Weitere Einzelheiten über die Entwicklung des selbst abgeschlossenen Bestandes können als Teil des Lageberichts der Übersicht „Bewegung des Bestandes an Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2023“ auf den Seiten 16 und 17 entnommen werden.

Kostenverlauf

Der von einem hohen Anteil an Bestandscourtagen geprägte Abschlusskostensatz belief sich auf 11,3 Prozent (2022: 10,0 Prozent). Der Verwaltungskostensatz blieb mit 1,3 Prozent auf Vorjahresniveau.

Kapitalanlageergebnis

Das Nettoergebnis der Kapitalanlagen betrug 7,3 Mio. Euro (2022: 4,3 Mio. Euro) und übertraf unsere Erwartungen. Der Anstieg resultiert zum einen aus um 0,6 Mio. Euro auf 6,3 Mio. Euro gestiegenen laufenden Erträgen und aus um 0,1 Mio. Euro auf 1,6 Mio. Euro gestiegenen Abgangsgewinnen und Zuschreibungen. Zum anderen gingen die Verluste aus Veräußerungen und Abschreibungen auf 0,3 Mio. Euro (2022: 2,7 Mio. Euro) zurück. Die Verwaltungsaufwendungen beliefen sich auf 0,4 Mio. Euro (2022: 0,4 Mio. Euro).

Die Nettoverzinsung betrug 3,5 Prozent (2022: 2,1 Prozent). Die entsprechende Nettoverzinsung im Dreijahresdurchschnitt erhöhte sich von 2,6 Prozent auf 2,8 Prozent.

Jahresergebnis

Der Rohüberschuss der Delta Direkt belief sich auf 37,9 Mio. Euro (2022: 38,9 Mio. Euro). Die freie RfB erhöhte sich von 58,6 Mio. Euro auf 64,8 Mio. Euro. Zwischen der Delta Direkt und der LV 1871 besteht ein Ergebnisabführungsvertrag. Im Berichtsjahr wurden 10,0 Mio. Euro (2022: 10,0 Mio. Euro) an die Muttergesellschaft LV 1871 abgeführt.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Kapitalanlagen

Der Bestand unserer Kapitalanlagen erhöhte sich zum Jahresresultimo auf 214,3 Mio. Euro (2022: 206,1 Mio. Euro). Dies ist im Wesentlichen auf den Netto-Zugang der Inhaberschuldverschreibungen in Höhe von 6,6 Mio. Euro sowie der Namensschuldverschreibungen um 3,4 Mio. Euro zurückzuführen. Weitere Informationen zur Entwicklung und zur Bestandsstruktur der Kapitalanlagen können der Übersicht „Entwicklung des Aktivpostens A im Geschäftsjahr 2023“ auf den Seiten 32 und 33 entnommen werden.

Die Bewertungsreserven der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen beliefen sich auf 7,1 Prozent (2022: 5,4 Prozent) der Buchwerte. Die Bewertungsreserven des gesamten Kapitalanlagenbestandes betragen 6,7 Prozent (2022: 4,6 Prozent) der Buchwerte.

Eigenkapital

Das Eigenkapital beträgt wie im Vorjahr 12,8 Mio. Euro. Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. Dezember 2023 15,3 Mio. Euro. Davon sind 11,2 Mio. Euro eingezahlt.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Insgesamt belaufen sich die versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung zum Bilanzstichtag auf 196,4 Mio. Euro (2022: 192,4 Mio. Euro). Davon entfallen auf die Deckungsrückstellung 116,2 Mio. Euro (2022: 117,1 Mio. Euro) und auf die Rückstellung für Beitragsrückerstattung 73,6 Mio. Euro, die in 2023 um 5,6 Mio. Euro gesteigert werden konnte.

Liquiditätslage

Mit unserer mehrjährigen Liquiditätsplanung und täglichen Liquiditätssteuerung stellen wir sicher, dass wir jederzeit die laufenden Zahlungsverpflichtungen erfüllen können.

WEITERE ANGABEN

Geschäftsfelder

Die Gesellschaft betreibt im Inland unmittelbar und mittelbar die Risikoversicherung einschließlich Unfalltod-Zusatzversicherung.

Verbundene Unternehmen

Die Delta Direkt und die LV 1871 sind nach AktG und HGB verbundene Unternehmen. Das gezeichnete Kapital

befindet sich in voller Höhe im Eigentum der LV 1871, die als herrschendes Unternehmen auch die einheitliche Leitung ausübt. Im Vorstand und im Aufsichtsrat beider Unternehmen besteht Personalunion. Die Delta Direkt ist in den Konzernabschluss der Muttergesellschaft LV 1871 eingeschlossen.

Funktionsausgliederung

Die Delta Direkt bedient sich auf der Grundlage eines Funktionsausgliederungsvertrages des Außen- und Innendienstes der LV 1871.

Dies gilt insbesondere für die in vollem Umfang ausgegliederten Funktionen Vertrieb, Bestandsverwaltung, Leistungsfallbearbeitung, Rechnungswesen, Kapitalanlage und -verwaltung.

Die verursachungsgerechte Entgeltbemessung der vom Mutterunternehmen erbrachten Leistungen ist ebenfalls Gegenstand der vertraglichen Vereinbarung.

Verbandszugehörigkeit

Die Delta Direkt gehört dem Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. an.

RISIKOBERICHT

Allgemeines

Unsere Geschäftstätigkeit besteht aus der Übernahme biometrischer Risiken sowie der Umsetzung von Beiträgen in garantierte Leistungen (Letzteres nicht mehr im Neugeschäft) und dem Erwirtschaften von Überschüssen für die Versicherungsnehmer. Wir übernehmen damit verschiedene Risiken, die sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens auswirken können.

Risikostrategie

Ausgehend von unserer Geschäftsstrategie, die Risikotragfähigkeit auf einem gegenüber relevanten Mitbewerbern überdurchschnittlichen Niveau zu halten sowie ertragreich zu wachsen, bildet Sicherheit das Fundament einer nachhaltigen Wertschöpfung für unsere Kunden, Vertriebspartner und Mitarbeiter. Unsere Risikostrategie zielt darauf ab, stets über ein sehr hohes Sicherheitsniveau zu verfügen. Dem zufolge streben wir eine SCR-Bedeckungsquote nach Solvency II von über 250 Prozent an. Hilfs- und Übergangsmaßnahmen (Volatilitätsanpassung oder Rückstellungstransitional) wenden wir bei der Delta Direkt nicht an.

Die Einhaltung dieses Risikotragfähigkeitsziels wurde im Berichtsjahr deutlich übertroffen. Dieses Ziel wird insbesondere durch unser auf Solvency II abgestimmtes Limitsystem zu den Marktrisiken wöchentlich überwacht und berichtet.

Risikomanagement bedeutet nicht nur die Vermeidung und Verminderung von Risiken, sondern auch den verantwortungsvollen Umgang mit Wagnissen in der Zukunft und die Vereinnahmung von Risikoprämien. Die Delta Direkt verfügt über ein Risikomanagementsystem, welches durch die Früherkennung von Risikoentwicklungen und rechtzeitige Begrenzungs- und Überwachungsmaßnahmen die Steuerung der Risiken ermöglicht. Dieses System orientiert sich an unserer Risikostrategie, die einen fundamentalen Bestandteil der Unternehmensführung bildet und ein einheitliches Risikomanagement sichert.

Risikomanagementorganisation und -prozess

Das Risikomanagement der Delta Direkt ist mit dem Unternehmensplanungsprozess eng verbunden. Die kurz- und mittelfristige Überwachung der Risikotragfähigkeit erfolgt durch den Vorstand und den Stab Risikomanagement. Dies erfolgt auf strategischer Ebene über die Verfolgung eines Sicherheitsziels und einer strategischen Asset-Allokation. Auf operativer Ebene wird die Risikotragfähigkeit über die Durchführung von Modellrechnungen und Stresstests beurteilt. Die Limitierung der Delta Direkt gewährleistet, dass unterjährig nicht mehr Kapital riskiert wird, als es die Gewährleistung der Risikotragfähigkeit zulässt. Die Steuerung der einzelnen operativen Risiken erfolgt in den Geschäftsbereichen durch die Risikoverantwortlichen anhand von Kennzahlen und Maßnahmen.

Der Stab Risikomanagement als unabhängige Risiko-Controlling-Funktion gemäß Solvency II führt zusammen mit den Risiko-/Prozessverantwortlichen der Geschäftsbereiche einmal jährlich eine Risikoerfassung für das gesamte Unternehmen durch. Dabei werden die operationellen Risiken erfasst und bewertet.

Die Risikotragfähigkeit von versicherungstechnischen Risiken, Kapitalanlagerisiken sowie der operationellen Risiken wird anhand einer Modellrechnung festgestellt. Auf dieser Basis sowie der Ergebnisse des ORSA-Kreises (Own Risk and Solvency Assessment) werden die Risiken und die Gesamtsituation des Unternehmens analysiert und dem Vorstand berichtet. Auf wesentliche Risiken, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens nachhaltig beein-

flussen könnten, wird gesondert hingewiesen. Für neu auftretende oder stark veränderte wesentliche Risiken besteht ein Ad-hoc-Meldewesen.

Die Interne Revision als prozessunabhängige Instanz überprüft regelmäßig die Funktionsfähigkeit des Risikomanagementsystems.

Versicherungstechnische Risiken

Die versicherungstechnischen Risiken der Delta Direkt umfassen Sterblichkeits-, Storno-, Kosten- und Katastrophenrisiken.

Das Sterblichkeitsrisiko entsteht durch ein Abweichen der tatsächlichen Sterblichkeit vom erwarteten Wert. Um dieses Risiko umfassend einschätzen zu können, verwenden wir Sterbetafeln der Deutschen Aktuarvereinigung sowie unternehmenseigene Sterbetafeln, die wir für angemessen vorsichtig halten. Das Stornorisiko stellt das mit Abstand größte Risiko für die Delta Direkt dar. Es umfasst den möglichen Ausfall aktivierter Ansprüche sowie negative Effekte aus dem Bestandsabbau. Zur Überwachung des Stornorisikos werden neben der im Branchenvergleich seit Langem unterdurchschnittlichen Stornoquote weitere interne Kennzahlen untersucht und Ursachen analysiert. Der deutliche Zinsanstieg 2022/23 hatte auf unseren fast ausschließlich aus Risikoversicherungen bestehenden Bestand keine relevante Auswirkung. Das Kostenrisiko entsteht aus Abweichungen zwischen erwarteten und tatsächlich entstandenen Kosten. Diesem begegnen wir durch ein intensives Controlling und entsprechende Kostendisziplin. Beim Katastrophenrisiko werden mögliche Kumulrisiken betrachtet, welche durch extreme Ereignisse ausgelöst werden.

Den versicherungstechnischen Risiken wird durch Sicherheitsmargen, grundsätzlich vorsichtige Kalkulation und intensives Produkt- und Kostencontrolling entgegengewirkt. Die biometrischen Risiken werden zum Teil durch Rückversicherung begrenzt. Zusätzlich besteht zur Überwachung und Früherkennung von versicherungstechnischen Risiken ein Limitsystem.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Zum Bilanzstichtag ausstehende Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern, deren Fälligkeitszeitpunkt mehr als 90 Tage vor dem Bilanzstichtag lagen, bestanden nicht. Zum Jahresende bestanden keine Forderungen gegenüber Rückversicherern.

Zinsgarantie-/Zinsänderungsrisiko

Das Zinsgarantierisiko ergibt sich aus einer möglichen Unterschreitung der tariflich vereinbarten Rechnungszinsen durch die erwirtschafteten Kapitalanlageerträge. Für die Delta Direkt als Risikolebensversicherer ist das Zinsgarantierisiko von untergeordneter Bedeutung.

Für Zinsgarantien aus alten Tarifgenerationen sind seit 2011 dennoch bereits in gewissem Umfang zusätzliche Rückstellungen gebildet worden (Zinszusatzreserve (ZZR)).

Zur Quantifizierung des Zinsgarantierisikos dient folgende Übersicht:

Verteilung der Rechnungszinsgenerationen (Angaben in % der Deckungsrückstellung, gerundet)	
4,00%	0,21
3,50%	5,26
3,25%	1,73
2,75%	20,49
2,25%	31,09
1,75%	20,08
1,25%	8,59
0,90%	12,27
0,25%	0,28

Anmerkung: Durch die Zinszusatzreserve sinkt das Rechnungszinserfordernis der wesentlichen Vertragsgenerationen mit Rechnungszinsen zwischen 4,0 Prozent und 1,75 Prozent auf aktuell 1,57 Prozent (für max. die kommenden 15 Jahre der Vertragslaufzeit).

Risiken aus Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen spielen eine zentrale Rolle im Risikoportfolio eines Versicherers. Gemäß unserer Anlage-richtlinien tätigen wir ausschließlich Anlagen mit einem angemessenen Ertrags- und Sicherheitsniveau, welches sich an der Risikotragfähigkeit des Unternehmens orientiert. Zudem werden die internen Vorschriften zur Mischung und Streuung stets berücksichtigt. Ziel ist dabei auch, nach der Definition von Solvency II grundsätzlich kein Konzentrationsrisiko aufzuweisen. Die Einhaltung der Kapitalanlageplanung wird regelmäßig nach Ertrags- und Risikogesichtspunkten überprüft und gegebenenfalls angepasst. Dazu betrachten wir auch Erkenntnisse aus Szenarioanalysen. Zum Ausgleich möglicher Verlustpotenziale stehen auch im Jahr 2024 sowohl in ausgewählten Anlageklassen als auch saldiert Bewertungsreserven zur Verfügung.

Im Bereich der Kapitalanlagen bestehen Risiken in möglichen Wertminderungen unseres Vermögens, ausgelöst durch Zinsänderungs-, Aktien-, Immobilien-, Kredit-, Konzentrations- und Währungsrisiken.

Unter dem Zinsänderungsrisiko verstehen wir das Maximum an Marktwertverlusten aus einem Zinserhöhungs- und einem Zinssenkungsszenario. Da die Delta Direkt fast ausschließlich Risikolebensversicherungen in ihrem Versicherungsbestand hat, ist das Zinserhöhungsrisiko relevant. Die Passiva sind nur wenig zinssensitiv, die Kursrisiken festverzinslicher Anlagen auf der Aktivseite dominieren das Ergebnis. Wenn die Zinssätze um einen Prozentpunkt steigen, würden sich die Marktwerte der zinssensitiven Anlagen um 12,1 Mio. Euro verringern.

Aktienrisiken gehen wir in Spezial- und Publikumsfonds ein. Zusätzlich fallen die Private Equity- und Infrastrukturinvestments unter diese Risikokategorie. Diesen Risiken wird durch eine enge Überwachung strikter Limits zur Veränderung der Solvenzquote begegnet. Wenn die Aktienkurse beziehungsweise Bewertungen der Beteiligungen um 20 Prozent fallen, würden sich die Marktwerte dieser Anlagen um 7,6 Mio. Euro verringern. Das Immobilienrisiko stammt überwiegend aus dem schwankungsärmeren Sektor Wohnimmobilien. Sollte die Bewertung der Immobilien um 10 Prozent fallen, würde sich ihr Marktwert um 3,3 Mio. Euro verringern.

Dem Kreditrisiko begegnen wir bereits aktiv in der Kapitalanlageplanung. Dabei hat die Beurteilung der Bonität von Emissionen und Emittenten zentrale Bedeutung für das Management der festverzinslichen Wertpapierbestände. Die Ratings der Emittenten beziehungsweise der festverzinslichen Wertpapiere weisen zu 98,4 Prozent Investmentgrade auf.

Struktur der Emittenten des Rentendirektbestandes zum 31. Dezember 2023 (Anteile in % der Nominale):

Finanzinstitute und Versicherungen	14,8
Unternehmensanleihen	8,6
Pfandbriefe	20,7
Staatsanleihen / staatsnahe Anleihen	55,9
Sonstige	0,0

**Bonitätsstruktur des Rentendirektbestandes zum 31. Dezember 2023
(Anteile in % der Nominale):**

AAA	27,2
AA	40,8
A	17,0
BBB	13,4
BB	0,4
B	0,0
CCC	0,0
CC	0,0
C	0,0
D	0,0
ohne Rating	1,2

Konzentrationsrisiken werden im Rahmen der Diversifikation der Kapitalanlagen weitestgehend vermieden.

Währungskursrisiken werden nur in sehr geringem Umfang eingegangen. Ebenso hat die Delta Direkt keine Investitionen bei Projektentwicklern von Gewerbeimmobilien, wie zum Beispiel der Signa-Gruppe. Exposures bei Banken, die ihrerseits stark in US-Gewerbeimmobilien exponiert sind, haben wir nur in sehr geringem Umfang im Bestand und halten diese unter enger Beobachtung.

Die Steuerung und Überwachung der Kapitalanlagen erfolgt über ein Limitsystem, welches die Anlageklassen mit Risikokapital unterlegt sowie Eingriffsschwellen und Maßnahmen definiert.

Generell risikomindernd wirkt sich aus, dass das Volumen der Kapitalanlagen mit 214,3 Mio. Euro die Deckungsrückstellungen in Höhe von 116,2 Mio. Euro deutlich übersteigt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht in nicht termingerecht aufeinander abgestimmten Zahlungsströmen. Diesem Risiko begegnen wir durch die permanente Anpassung der Liquiditätsplanung. Zudem werden ständig Liquiditätsreserven beziehungsweise liquidierbare Wertpapiere gehalten. Eine Untergliederung unserer Kapitalanlagen nach Liquiditätsklassen wird dem Management monatlich berichtet. Die Delta Direkt hat in den Vorjahren insbesondere keine bedeutenden Volumina an klassischem Einmalbeitragsgeschäft akquiriert, weswegen auch nicht im Zuge des Zinsanstiegs mit nennenswertem Liquiditätsabfluss zu rechnen ist.

Sonstige Risiken

Zu den sonstigen Risiken zählen wir die operationellen Risiken, die strategischen Risiken und die außerbilanziellen Risiken.

Unter den operationellen Risiken verstehen wir sowohl die Gefahr von Verlusten als Folge von Unzulänglichkeiten oder des Versagens von Menschen, internen Prozessen oder Systemen in Verwaltung, Informationstechnik und Vertrieb, als auch auf Grund externer Ereignisse. Die regelmäßige Erfassung und Bewertung der operationellen Risiken erfolgt nach einem internen Ansatz, wobei wir zwischen Brutto- und Nettobewertung – nach dem Ergreifen von organisatorischen Maßnahmen – unterscheiden.

Compliance- und Rechtsrisiken umfassen das finanzielle und das Reputationsrisiko, welche entstehen können, wenn sich ein Unternehmen nicht an die geltenden Gesetze, Vorschriften, Bestimmungen sowie lokale oder internationale Best Practice hält, sowie die Folgen rückwirkender Änderungen. Diese Risiken werden fortlaufend durch die Compliance-Funktion und eine entsprechende Umsetzung in den Fachabteilungen überwacht.

Unter strategischen Risiken verstehen wir Risiken aus sich veränderten Kundenbedürfnissen, z. B. im Zuge der Digitalisierung, geschäftspolitischen Entscheidungen (etwa bezüglich der künftigen Besetzung neuer Geschäftsfelder) und gesetzlichen Rahmenbedingungen.

Außerbilanzielle Risiken bestehen neben den Verpflichtungen als Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer nicht.

Unter Nachhaltigkeitsrisiko („ESG-Risiko“) werden die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Grundsätzlich sind viele der von uns investierten Anlageklassen von Nachhaltigkeitsrisiken nur in begrenztem Umfang betroffen. Wir investieren nicht in Unternehmen, die in die Herstellung von und den Handel mit kontrollierten Waffen involviert sind, nicht in Unternehmen, bei denen sehr schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact bekannt sind, nicht in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kohle oder der Energiegewinnung durch Kohle generieren (≥ 30 Prozent), nicht in Unternehmen, die in arktische Bohrungen zur Erschließung von

Öl- bzw. Gasvorkommen involviert sind, nicht in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes (≥ 5 Prozent) mit der Erdölgewinnung aus Ölsand erzielen, und nicht in Staatspapiere von „unfreien“ Staaten (laut „Freedom House“ Definition) sowie von Staaten mit sehr schwachen Klimaleistungen, definiert über einen Wert im Climate Change Performance Index (CCPI) von < 40 . Ebenfalls ausgeschlossen sind Investitionen in Agrar-Rohstoffe. Zudem führt ein Dienstleister für uns jährlich ein ESG-Screening der Kapitalanlagen durch auf Basis der Nachhaltigkeitsdaten von ISS ESG. Die LV 1871 als Konzernmutter ist zudem Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investment (PRI) für die Unternehmensgruppe, was entsprechend auch für die Delta Direkt Wirkung entfaltet.

Risikolagebeurteilung

Die Delta Direkt besitzt eine sehr gute Kapitalausstattung, welche die Steuerung sowie den Ausgleich von Risiken ermöglicht und den Fortbestand des Unternehmens sichert. Aufgrund des Schwerpunkts der Delta Direkt auf der Risikolebensversicherung stellen stark steigende Zinsen kein bedeutendes Risiko für die Gesellschaft dar. Die nach wie vor gute Ausstattung mit Eigenmitteln ermöglichte erneut eine hohe Gewinnabführung an die Muttergesellschaft. Auch ohne Nutzung von Hilfs- und Übergangsmaßnahmen konnten im gesamten Jahresverlauf 2023 sehr gute Ergebnisse im Solvency-II-Risikomodell erzielt werden, was aufgrund der geringen Zinsabhängigkeit des Geschäftsmodells auch 2024 voraussichtlich weiterhin der Fall sein wird.

Insgesamt sehen wir uns durch hohe bilanzielle Reserven, diversifizierten Kapitalanlagen sowie konkurrenzfähige Produkte gut gerüstet in Bezug auf weitere möglicherweise auf uns zukommende Krisen.

München, den 22. März 2024

Delta Direkt Lebensversicherung AG
München

Der Vorstand

Wolfgang Reichel

Dr. Klaus Math

Hermann Schrögenauer

PROGNOSE- UND CHANCENBERICHT

Aufgrund des relativ hohen Zinsniveaus und dem damit einhergehenden Einbruch bei Immobilienfinanzierungen erwarten wir im Jahr 2024 weiterhin einen schwierigen Markt für Risikolebensversicherungen.

Nach erfolgter Inflationseindämmung erwarten wir für die USA und den Euroraum im Jahr 2024 sinkende Leitzinsen, was trotz verbleibender Unsicherheitsfaktoren stützende Wirkung für die Realwirtschaft und risikotragende Anlagesegmente wie Aktien und Unternehmensanleihen entfalten sollte. Auch für Sachwertanlagen wie private Unternehmens- oder Infrastrukturbeteiligungen erwarten wir schlussfolgernd positive Ergebnisbeiträge für unsere Anlageportfolios. Grundsätzlich eröffnet das breit über Subsegmente und Einzelwerte diversifizierte Anlageportfolio der Delta Direkt langfristig attraktive Ertragspotentiale.

Gleichzeitig erwarten wir positive Effekte aus unseren verschiedenen Vertriebsmaßnahmen und gehen deshalb für 2024 von einem leicht steigenden Neugeschäft aus. Chancen sehen wir in unserer künftigen Wachstumsstrategie, die wir in 2024 spezifizieren und validieren wollen für eine mögliche Umsetzung in 2025.

Für das Jahr 2024 rechnen wir mit weiter rückläufigen Beitragseinnahmen. Gleichzeitig erwarten wir nach wie vor hohe Risikogewinne und ein Kapitalanlageergebnis, das auf dem Niveau des Vorjahres liegt. Auch die Kosten werden sich voraussichtlich auf dem Ergebnis von 2023 bewegen.

BEWEGUNG DES BESTANDES AN LEBENSVERSICHERUNGEN IM

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Versicherungen	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptversicherungen)	(Haupt und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptversicherungen)
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Einmalbeitrag in TEUR	Versicherungssumme bzw. 12-fache Jahresrente in TEUR
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	80.317	47.884	-	12.799.949
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) Eingelöste Versicherungsscheine	1.975	1.114	-	523.170
b) Erhöhungen der Versicherungssummen (ohne Pos. 2)	-	110	-	17.699
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	12
3. Übriger Zugang	-	3	-	949
4. Gesamter Zugang	1.975	1.227	-	541.830
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	111	88		12.069
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	4.031	3.168		641.910
3. Rückkauf u. Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	492	912		155.223
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	10	20		7.559
5. Übriger Abgang	-	28		11.830
6. Gesamter Abgang	4.644	4.216		828.591
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	77.648	44.895		12.513.188

B. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Versicherungen (ohne Zusatzversicherungen)	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12-fache Jahresrente in TEUR
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	80.317	12.799.949
davon beitragsfrei	(9.842)	(317.258)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	77.648	12.513.188
davon beitragsfrei	(10.090)	(323.004)

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12-fache Jahresrente in TEUR
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	290	31.415
davon beitragsfrei	(-)	(-)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	253	26.844
davon beitragsfrei	(-)	(-)

D. Bestand an in Rückdeckung übernommenen Lebensversicherungen	1. Versicherungssumme am Anfang des Geschäftsjahres	-
	2. Versicherungssumme am Ende des Geschäftsjahres	-

GESCHÄFTSJAHR 2023

Einzelversicherungen								Kollektivversicherungen	
Kapitalversicherungen (einschl. VBG) ohne Risikoversicherungen und sonstige Lebensversicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufsunfähigkeits- u. Pflegerentenvers.) ohne sonstige Lebensvers.		Sonstige Lebensversicherungen			
Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in TEUR
166	250	80.151	47.634	-	-	-	-	-	-
-	-	1.975	1.114	-	-	-	-	-	-
-	4	-	106	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3	-	-	-	-	-	-
-	4	1.975	1.223	-	-	-	-	-	-
-	-	111	88	-	-	-	-	-	-
11	18	4.020	3.150	-	-	-	-	-	-
3	18	489	894	-	-	-	-	-	-
-	-	10	20	-	-	-	-	-	-
-	-	0	28	-	-	-	-	-	-
14	36	4.630	4.180	-	-	-	-	-	-
152	218	77.496	44.677	-	-	-	-	-	-

Einzelversicherungen						Kollektivversicherungen			
Kapitalversicherungen (einschl. VBG) ohne Risikoversicherungen und sonstige Lebensversicherungen		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufsunfähigkeits- u. Pflegerentenvers.) ohne sonstige Lebensvers.		Sonstige Lebensversicherungen			
Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherungen	12-fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs- summe/ 12-fache Jahresrente in TEUR
166	8.167	80.151	12.791.782	-	-	-	-	-	-
(22)	(683)	(9.820)	(316.575)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
152	7.543	77.496	12.505.645	-	-	-	-	-	-
(22)	(683)	(10.068)	(322.321)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

Unfall- Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts- Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	12-fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe/ 12-fache Jahresrente in TEUR	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe/ 12-fache Jahresrente in TEUR
290	31.415	-	-	-	-	-	-
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
253	26.844	-	-	-	-	-	-
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

BETRIEBENE VERSICHERUNGSARTEN

Im Berichtsjahr betrieben wir planmäßig:

1. EINZELVERSICHERUNGEN

1.1 Risikoversicherungen

- 1.1.1 Risikoversicherung mit gleich bleibender Versicherungssumme
- 1.1.2 Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme (Restschuldversicherung)
- 1.1.3 Risikoversicherung mit gleich bleibender Versicherungssumme für zwei verbundene Leben

Die unter 1.1.1 und 1.1.3 genannten Versicherungen können als Zuwachsversicherungen (dynamischer Zuwachs von Versicherungsleistung und Beitrag ohne erneute Gesundheitsprüfung) abgeschlossen werden.

2. ZUSATZVERSICHERUNGEN

2.1 Unfalltod-Zusatzversicherung

In Verbindung mit den unter 1. genannten Tarifen.

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

AKTIVA

	31.12.2023				31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			13.629.353,13		13.722.240,13
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Beteiligungen		20.546.595,58	20.546.595,58		19.259.043,21
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		36.208.721,10			38.275.150,62
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		101.916.910,66			95.277.587,10
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	26.914.163,65				23.500.000,00
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	14.924.198,18				15.945.655,51
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	2.000,00				2.000,00
		41.840.361,83			39.447.655,51
4. Andere Kapitalanlagen		110.782,54			121.230,21
			180.076.776,13		173.121.623,44
				214.252.724,84	206.102.906,78
Übertrag:				214.252.724,84	206.102.906,78

PASSIVA

	31.12.2023			31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Eingefordertes Kapital				
Gezeichnetes Kapital	15.338.756,44			15.338.756,44
abzüglich nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	-4.090.335,05			-4.090.335,05
		11.248.421,39		11.248.421,39
II. Kapitalrücklage		25.564,59		25.564,59
III. Gewinnrücklagen				
1. Gesetzliche Rücklage	1.509.948,52			1.509.948,52
2. Andere Gewinnrücklagen	24.031,36			24.031,36
		1.533.979,88		1.533.979,88
IV. Bilanzgewinn		-	12.807.965,86	-
				12.807.965,86
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	4.975.471,01			5.430.662,51
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.819.870,28			1.875.138,35
		3.155.600,73		3.555.524,16
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	116.190.813,43			117.084.331,25
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-			-
		116.190.813,43		117.084.331,25
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	3.475.166,51			3.915.387,61
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	31.500,00			140.309,58
		3.443.666,51		3.775.078,03
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	73.617.346,83			68.025.648,48
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-			-
		73.617.346,83		68.025.648,48
			196.407.427,50	192.440.581,92
Übertrag:			209.215.393,36	205.248.547,78

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

AKTIVA

	31.12.2023				31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Übertrag:				214.252.724,84	206.102.906,78
B. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	48.140,19				47.457,65
b) noch nicht fällige Ansprüche	602.905,41				698.445,84
		651.045,60			745.903,49
			651.045,60		745.903,49
II. Sonstige Forderungen			87.511,54	738.557,14	70.830,44
					816.733,93
C. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			2.043,33		2.043,33
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			698.897,98		786.245,23
III. Andere Vermögensgegenstände			18.778,31		302,23
				719.719,62	788.590,79
D. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			2.082.765,88		1.843.180,95
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			1.791.030,11		1.801.829,49
				3.873.795,99	3.645.010,44
				219.584.797,59	211.353.241,94

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 128 Absatz 5 VAG, dass die im Sicherungsvermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

München, den 20. März 2024

Der Treuhänder für das Sicherungsvermögen

Dr. Justin von Kessel

PASSIVA

		31.12.2023		31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR
Übertrag:			209.215.393,36	205.248.547,78
C. Andere Rückstellungen				
I. Sonstige Rückstellungen		222.175,00	222.175,00	238.222,75
				238.222,75
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			1.851.370,28	2.015.447,93
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	41.993,34	41.993,34		57.154,61
				57.154,61
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		818.871,93		778.556,63
III. Sonstige Verbindlichkeiten davon aus Steuern: EUR 8,92 (Vorjahr: EUR 50,40) davon gegenüber verbundenen Unternehmen: EUR 7.422.752,82 (Vorjahr: EUR 2.996.645,86)		7.422.761,74	8.283.627,01	2.996.696,26
				3.832.407,50
F. Rechnungsabgrenzungsposten			12.231,94	18.615,98
			219.584.797,59	211.353.241,94

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 88 Absatz 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist nicht vorhanden.

München, den 15. März 2024

Der Verantwortliche Aktuar

Karl-Heinz Schaller

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM

	EUR	EUR	EUR	Vorjahr EUR
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	46.178.188,25			49.177.086,46
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	-2.993.270,94	43.184.917,31		-3.091.667,30
				46.085.419,16
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	455.191,50			480.122,28
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-55.268,07			-46.290,50
		399.923,43		433.831,78
			43.584.840,74	46.519.250,94
2. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		440.650,46		460.835,60
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.018.600,64			972.170,35
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	4.888.235,98			4.337.245,74
		5.906.836,62		5.309.416,09
c) Erträge aus Zuschreibungen		726.564,41		-
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		917.886,10		1.539.818,33
			7.991.937,59	7.310.070,02
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			7,14	-
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-12.524.407,58			-8.950.912,38
bb) Anteil der Rückversicherer	969.703,54			239.349,65
		-11.554.704,04		-8.711.562,73
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	440.221,10			-836.489,80
bb) Anteil der Rückversicherer	-108.809,58			140.309,58
		331.411,52		-696.180,22
			-11.223.292,52	-9.407.742,95
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	893.517,82			2.572,75
bb) Anteil der Rückversicherer	-			-
		893.517,82		2.572,75
			893.517,82	2.572,75

1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2023

	EUR	EUR	EUR	Vorjahr EUR
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			-14.473.039,78	-14.295.557,99
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	-2.524.695,31			-3.215.603,14
b) Verwaltungsaufwendungen	-592.239,25			-656.653,07
		-3.116.934,56		-3.872.256,21
c) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		1.422.889,80		2.043.290,55
			-1.694.044,76	-1.828.965,66
8. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		-437.208,02		-373.531,37
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-178.723,35		-1.917.424,41
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-81.370,00		-765.404,00
			-697.301,37	-3.056.359,78
9. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			-13.599.084,59	-14.806.051,83
10. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			10.783.540,27	10.437.215,50
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		20.902,76		8.449,86
2. Sonstige Aufwendungen		-783.451,19		-424.673,52
			-762.548,43	-416.223,66
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			10.020.991,84	10.020.991,84
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-		-
5. Sonstige Steuern		-20.991,84		-20.991,84
			-20.991,84	-20.991,84
6. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			-10.000.000,00	-10.000.000,00
7. Jahresüberschuss			-	-

ANHANG

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss und der Lagebericht wurden von der Gesellschaft nach Maßgabe der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (VAG) sowie der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) erstellt.

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Sie werden mit den Anschaffungs-/Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bewertet. Steuerlich zulässige Abschreibungen werden vorgenommen.

Beteiligungen

Sie sind mit den Anschaffungskosten bilanziert.

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

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind der dauernden Vermögensanlage gewidmet.

Diese werden nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet und mit den fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen; eine Abschreibung nach § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 HGB (gemildertes Niederstwertprinzip) erfolgt nur bei voraussichtlich dauernder Wertminderung.

Das Wertaufholungsgebot nach § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Inhaberschuldverschreibungen sind der dauernden Vermögensanlage gewidmet. Sie sind zu Anschaffungskosten bilanziert und nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet; eine Abschreibung nach § 341b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 HGB (gemildertes Niederstwertprinzip) erfolgt nur bei voraussichtlich dauernder Wertminderung. Enthaltene Agien werden über die Laufzeit linear aufgelöst.

Das Wertaufholungsgebot nach § 253 Abs. 5 HGB wurde beachtet.

Namenschuldverschreibungen

Sie sind mit dem Nennwert bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Agiobeträge werden aktiv,

Disagiobeträge passiv abgegrenzt und planmäßig linear über die Laufzeit der zugrundeliegenden Kapitalanlagen abgerechnet.

Schuldscheinforderungen und Darlehen

Sie sind gemäß § 341c Absatz 3 HGB mit den fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine

Sie sind mit dem Nennwert ausgewiesen.

Andere Kapitalanlagen

Sie sind mit den Anschaffungskosten bilanziert.

Ermittlung der Zeitwerte

Bei der Ermittlung der Zeitwerte werden folgende Methoden angewandt:

Die Grundstücke werden grundsätzlich nach dem von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht empfohlenen vereinfachten Ertragswertverfahren bewertet. Die Bewertung der Grundstücke erfolgte 2023.

Die Zeitwerte der Beteiligungen werden nach dem Nettoinventarverfahren (Net-Asset-Value-Verfahren) ermittelt.

Publikumsfonds und Inhaberschuldverschreibungen sind mit dem Börsenkurs zum 31. Dezember 2023 bewertet.

Für Spezialfonds wird der von der Kapitalanlagegesellschaft mitgeteilte Wert angesetzt.

Bei nicht börsennotierten Kapitalanlagen mit fester Laufzeit (Darlehen) wird der Zeitwert auf der Grundlage der Zinsstrukturkurve zum Bilanzstichtag unter Berücksichtigung von Bonitätsausstattung und Restlaufzeiten ermittelt.

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

Die als Namensgenussschein aktivierten Beiträge zum gesetzlichen Sicherungsfonds für die Lebensversicherer werden mit dem von der Protektor Lebensversicherungs-AG mitgeteilten Wert angesetzt.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Sie sind mit den Nominalbeträgen bewertet. Wegen des allgemeinen Kreditrisikos wird eine Pauschalwertberichtigung in angemessener Höhe gebildet.

Sonstige Forderungen

Die Bilanzierung erfolgt zu Nominalbeträgen.

Sachanlagen und Vorräte

Die Materialvorräte sind zu Festwerten gemäß § 240 Abs. 3 HGB bilanziert.

Laufende Guthaben bei Kreditinstituten

Die laufenden Guthaben werden mit dem Nominalbetrag bewertet.

Andere Vermögensgegenstände

Die anderen Vermögensgegenstände betreffen Vorauszahlungen auf Rückkäufe. Diese werden mit dem Nennwert ausgewiesen.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Der Rechnungsabgrenzungsposten wird mit dem Nennwert angesetzt.

Beitragsüberträge

Die Brutto-Beitragsüberträge werden für jeden am 31. Dezember 2023 im Bestand geführten Versicherungsvertrag einzeln und unter Berücksichtigung des genauen Beginnmonats aus den im Geschäftsjahr fälligen Beiträgen bzw. Beitragsraten (einschließlich Zusatzversicherungen und Risikozuschlägen, aber ohne Ratenzuschläge) berechnet.

Die auf das Folgejahr entfallenden Beitragsteile werden um die nicht übertragbaren rechnungsmäßigen Inkassokosten (ggf. unter Berücksichtigung von gewährten Rabatten für das Inkasso) gekürzt.

Die Inkassokosten werden mit den in den technischen Berechnungsgrundlagen erklärten Sätzen, höchstens jedoch mit 4 Prozent angesetzt.

Deckungsrückstellung

Die Deckungsrückstellung für alle selbst abgeschlossenen Versicherungen wird unter Beachtung der einschlägigen gesetzlichen Vorschriften einzelvertraglich nach der prospektiven Methode unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Altbestand im Sinne von § 336 VAG ist nicht vorhanden.

Der Neubestand wird in die folgenden Risikoklassen eingeteilt: Kapitalversicherungen 95, Risikoversicherungen 95, Unfalltod-Zusatzversicherungen 95, Kapitalversicherungen 2000, Risikoversicherungen 2000, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2000, Kapitalversicherungen 2004, Risikoversicherungen 2004, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2004, Kapitalversicherungen 2005, Risikoversicherungen 2005, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2005, Kapitalversicherungen 2007, Risikoversicherungen 2007, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2007, Kapitalversicherungen 2008, Risikoversicherungen 2008, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2008, Kapitalversicherungen 2009, Risikoversicherungen 2009, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2009, Risikoversicherungen 2012, Unfalltod-Zusatzversicherungen 2012, Risikoversicherungen 2013 und Unfalltod-Zusatzversicherungen 2013, Risikoversicherungen 2015 und Unfalltod-Zusatzversicherungen 2015, Risikoversicherungen 2017 und Unfalltod-Zusatzversicherungen 2017, Risikoversicherungen 2018 und Risikoversicherungen 2022.

Die Deckungsrückstellung wird mit einem Rechnungszins von 3,5 bis 4 Prozent (Tarife 95) bzw. 2,75 bis 3,25 Prozent (Tarife 2000) bzw. 2,75 Prozent (Tarife 2004, Tarife 2005) bzw. 2,25 Prozent (Tarife 2007, Tarife 2008, Tarife 2009) bzw. 1,75 Prozent (Tarife 2012, Tarife 2013) bzw. 1,25 Prozent (Tarife 2015) bzw. 0,9 Prozent (Tarife 2017 und 2018) bzw. 0,25 Prozent (Tarife 2022), Zillmersätzen von maximal 40 (bis Tarife 2013) bzw. maximal 25 (ab Tarife 2015) Promille der Beitragssumme und Sterbenswahrscheinlichkeiten nach den DAV-Sterbetafeln 1994 T (für Kapitalversicherungen), bzw. nach unternehmensindividuellen Sterbetafeln (für Risikoversicherungen) berechnet. Die Übersterblichkeit der Raucher wird nach der Untersuchung der amerikanischen Society of Actuaries, TSA 88-89-90, berücksichtigt.

Deckungsrückstellungen für zugewiesene Bonussummen bzw. Bonusrenten werden nach den gleichen Rechnungsgrundlagen wie die der Grundversicherungen gebildet.

Für Verträge mit einem Rechnungszins von 1,75 Prozent, 2,25 Prozent, 2,75 Prozent, 3,25 Prozent, 3,5 Prozent oder 4,0 Prozent wird gemäß der aktuellen Deckungsrückstellungsverordnung vom 18. April 2016, zuletzt geändert durch Artikel 1 der Verordnung vom 22. April 2021, eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 1,57 Prozent gebildet.

Dabei werden Stornowahrscheinlichkeiten und zu erwartende Risiko- und Kostenüberschüsse bei der Berechnung der Zinszusatzreserve nicht berücksichtigt.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Der „Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle“ werden aus dem Geschäftsjahr die einzeln ermittelten Leistungssummen der Versicherungsfälle und Rückkäufe zugeführt, die vor Feststellung des technischen Versicherungsbestandes gemeldet wurden, im Geschäftsjahr aber nicht mehr zur Auszahlung kamen.

Für vor dem 1. Januar 2024 eingetretene, aber erst nach technischer Bestandsfeststellung bekannt werdende Versicherungsfälle, wird auf Basis von Erfahrungswerten eine pauschale Spätschadenrückstellung errechnet. Die „Rückstellung für Regulierungsaufwendungen“ entspricht dem Erlass des Bundesministeriums der Finanzen vom 2. Februar 1973.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Die Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) wird gemäß der Satzung unter Beachtung der Mindestzuführungsverordnung gebildet.

Der in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zu reservierende Schlussüberschussanteil-Fonds wird einzelvertraglich prospektiv unter impliziter Berücksichtigung der Ausscheidewahrscheinlichkeiten pauschal mit einem Diskontsatz von 0,4 Prozent berechnet. Die der Berechnung zugrundeliegende Schlussüberschussanwartschaft wird gemäß § 28 Abs. 7a RechVersV für jeden Einzelvertrag proportional zu seiner kumulierten Zinssumme aufgebaut.

Für die zusätzliche Schlusszahlung bei Erleben des Ablaufs wird einzelvertraglich prospektiv ein Fonds mit einem Diskontsatz von 0,4 Prozent zuzüglich 2,3 Prozent wegen geringerer Leistungen bei Tod oder vorzeitiger Vertragsauflösung in der RfB reserviert. Die der Berechnung zugrundeliegende Schlusszahlungsanwartschaft wird gemäß § 28 Abs. 7a RechVersV für jeden Einzelvertrag proportional zu seiner kumulierten Zinssumme aufgebaut.

Für die deklarierte Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven wird innerhalb der RfB ein Fonds nach den gleichen Berechnungsverfahren wie der Schlussüberschussanteil-Fonds gebildet.

Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen

Die aus dem in Rückdeckung gegebenen selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft auf den Rückversicherer entfallenden Anteile an den versicherungstechnischen Rückstellungen entsprechen den Bestimmungen der Rückversicherungsverträge.

Sonstige Rückstellungen

Sie sind in der Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft sowie Andere Verbindlichkeiten

Sie sind mit den Rückzahlungsbeträgen bilanziert.

Passive Rechnungsabgrenzungsposten

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

ENTWICKLUNG DES AKTIVPOSTENS A IM GESCHÄFTSJAHR 2023

	Bilanzwerte Vorjahr TEUR
A I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	13.722
A II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	
1. Beteiligungen	19.259
2. Summe A II.	19.259
A III. Sonstige Kapitalanlagen	
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	38.275
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	95.278
3. Sonstige Ausleihungen	
a) Namensschuldverschreibungen	23.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	15.946
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	2
4. Andere Kapitalanlagen	121
5. Summe A III.	173.122
Insgesamt	206.103

Zugänge TEUR	Umbuchungen TEUR	Abgänge TEUR	Zuschreibungen TEUR	Abschreibungen TEUR	Bilanzwerte Geschäftsjahr TEUR
-	-	-	-	93	13.629
1.740	-	452	-	-	20.547
1.740	-	452	-	-	20.547
2.280	-	5.072	726	-	36.209
8.660	-	2.021	-	-	101.917
3.500	-	-	-	86	26.914
19	-	1.041	-	-	14.924
-	-	-	-	-	2
-	-	10	-	-	111
14.459	-	8.144	726	86	180.077
16.199	-	8.596	726	179	214.253

AKTIVA A – ZEITWERTE DER KAPITALANLAGEN

	Buchwerte	Zeitwerte	Bewertungs- reserven (Saldo)
	31.12.2023 TEUR	31.12.2023 TEUR	31.12.2023 TEUR
A I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	13.629	29.500	15.871
A II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Beteiligungen	20.547	28.063	7.516
2. Summe A II.	20.547	28.063	7.516
A III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	36.209	41.013	4.804
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	101.917	89.683	-12.234
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	27.177	26.208	-969
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	14.924	14.215	-709
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	2	2	-
4. Andere Kapitalanlagen	111	112	1
5. Summe A III.	180.340	171.233	-9.107
Summe der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen	214.516	228.796	14.280

Bei den Buchwerten von zum Nennwert bilanzierten Namensschuldverschreibungen sind die in den Rechnungsabgrenzungsposten enthaltenen Agio- und Disagioabgrenzungen enthalten. Daraus ergibt sich eine Abweichung zu den in der Bilanz unter Aktiva B ausgewiesenen Werten.

Der Zeitwert der zum Anschaffungswert ausgewiesenen Kapitalanlagen beläuft sich auf 202.586 Tsd. Euro. Für zum Nennwert ausgewiesene Kapitalanlagen beträgt der Zeitwert 26.210 Tsd. Euro.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

AKTIVA

A. Kapitalanlagen

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

Der Buchwert der direkt gehaltenen Immobilien beträgt 13.629.353,13 Euro.

Der Zeitwert unseres Grundbesitzes beläuft sich auf 29.500.000,00 Euro.

III. Sonstige Kapitalanlagen

Wertpapiere, die der dauernden Vermögensanlage gewidmet wurden (§ 341b Absatz 2 Satz 1 HGB)

	Zeitwert EUR	Bilanzwert EUR	Saldo EUR	Unterlassene Abschrei- bungen EUR
Anteile oder Aktien an Investmentvermögen	41.012.560	36.208.721	4.803.839	-
Inhaberschuldverschreibungen	89.683.127	101.916.910	-12.233.783	13.651.966
	130.695.687	138.125.631	-7.429.944	13.651.966

Angaben zu Finanzinstrumenten gemäß § 285 Nr. 18 HGB

	Zeitwert TEUR	Bilanzwert TEUR	Unterlassene Abschreibungen TEUR
Beteiligungen	851	887	36
Inhaberschuldverschreibungen	58.094	71.746	13.652
Sonstige Ausleihungen	18.763	21.500	2.737
Insgesamt	77.708	94.133	16.425

Bei den Beteiligungen wurde auf eine außerplanmäßige Abschreibung gemäß § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB wegen nicht dauerhaften Charakters der Wertminderung verzichtet.

Sämtliche Inhaberschuldverschreibungen sind dazu bestimmt, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Diese sowie die Sonstigen Ausleihungen sollen bis zu deren jeweiligen Endfälligkeit gehalten werden. Es handelt sich im Wesentlichen um zinsinduzierte Wertminderungen, die bis zum Ende der Laufzeit voraussichtlich wieder aufgeholt werden.

B. Forderungen

I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:

1. Versicherungsnehmer

Die fälligen Forderungen an Versicherungsnehmer stellen überwiegend Beitragsrückstände dar.

Als noch nicht fällig sind Ansprüche an die Versicherungsnehmer auf Erstattung der noch nicht getilgten rechnungsmäßigen Abschlussaufwendungen aus Einzel-Risikoversicherungen ausgewiesen.

D. Rechnungsabgrenzungsposten

I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten

Die abgegrenzten Zinsen und Mieten betreffen noch nicht fällige Zinsansprüche aus Inhaber- und Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen.

II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

In diesem Posten werden das Agio auf Namensschuldverschreibungen von 275.439,07 Euro (2022: 116.615,84 Euro) und abgegrenzte Direktgutschriften von 1.515.591,04 Euro (2022: 1.685.213,65 Euro) ausgewiesen.

PASSIVA

A. Eigenkapital

I. Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. Dezember 2023 15.338.756,44 Euro. Davon sind 11.248.421,39 Euro eingezahlt. Es ist eingeteilt in 300.000 Stückaktien.

Alleinige Aktionärin ist die LV 1871. Aufgrund dieser Mehrheitsbeteiligung kann die Muttergesellschaft auf die Delta Direkt Lebensversicherung AG München unmittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben. Beide Unternehmen stehen unter einheitlicher Leitung und sind sowohl gemäß §§ 15 und 17 AktG als auch im Sinne von § 271 Abs. 2 HGB miteinander verbunden.

Zwischen der Delta Direkt und der der LV 1871 besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

B. Versicherungstechnische Rückstellungen

I. Beitragsüberträge

	2023 EUR	2022 EUR
Einzelversicherungen		
Kapitalversicherungen	18.162,03	19.499,42
Risikoversicherungen	4.957.308,98	5.411.163,09
	4.975.471,01	5.430.662,51
In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft	-1.819.870,28	-1.875.138,35
	3.155.600,73	3.555.524,16

II. Deckungsrückstellung

	2023 EUR	2022 EUR
Einzelversicherungen		
Kapitalversicherungen	5.012.213,80	5.268.318,85
Risikoversicherungen	111.178.599,63	111.816.012,40
	116.190.813,43	117.084.331,25
In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft	-	-
	116.190.813,43	117.084.331,25

III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungen

	2023 EUR	2022 EUR
Bekannte Versicherungsfälle	2.719.799,00	3.011.087,00
Spätschäden	720.000,00	862.000,00
Rückkäufe	957,51	1.056,61
Regulierungsaufwendungen	34.410,00	41.244,00
	3.475.166,51	3.915.387,61
In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft	-31.500,00	-140.309,58
	3.443.666,51	3.775.078,03

IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

	EUR
Stand am 1.1.2023	68.025.648,48
Zuführungen	14.473.039,78
Entnahmen	8.881.341,43
Stand am 31.12.2023	73.617.346,83

	EUR
Festgelegte, im Jahr 2024 fällig werdende Überschussanteile	
a) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	8.553.300,00
b) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	30.200,00
c) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	33.300,00
d) bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge zur Beteiligung an den Bewertungsreserven (ohne c))	-
e) Teil des SÜAF, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird (ohne a))	-
f) Teil des SÜAF, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird (ohne b) und e))	146.663,26
g) Teil des SÜAF, der für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven zurückgestellt wird (ohne c))	73.331,61
h) ungebundener Teil der RfB (RfB ohne a) bis g))	64.780.551,96

Die für die einzelnen Abrechnungsverbände geltenden Überschussanteilsätze sind auf den Seiten 41 bis 43 angegeben.

C. Andere Rückstellungen

I. Sonstige Rückstellungen

	EUR
Rückstellung Prozesskosten	22.911,04
Rückstellung für Prüfung und Veröffentlichung des Jahresabschlusses	81.700,00
Rückstellung für Abschlussprovision	117.563,96
	222.175,00

E. Andere Verbindlichkeiten

I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber

1. Versicherungsnehmern

Es handelt sich hier im Wesentlichen um verzinslich angesammelte Überschussanteile in Höhe von 30.316,08 Euro, Beitragsdepots von 2.743,47 Euro und Beitragsvorauszahlungen von 8.586,37 Euro.

III. Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der LV 1871 aus dem laufenden Abrechnungsverkehr	7.422.752,82
Noch abzuführende Steuern, ungeklärte Zahlungen und Zinsen auf Steuern	8,92
	7.422.761,74

F. Rechnungsabgrenzungsposten

Die im passiven Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesenen Disagien aus Namensschuldverschreibungen beliefen sich auf 12.231,94 Euro (2022: 18.615,98 Euro).

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

I. Versicherungstechnische Rechnung

1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung

a) Gebuchte Bruttobeiträge

	2023 Euro	2022 Euro
Selbst abgeschlossenes Geschäft:		
Laufende Beiträge:		
Einzelversicherungen:		
Kapitalversicherungen	229.061,69	259.437,47
Risikoversicherungen	45.949.426,56	48.916.648,99
	46.178.488,25	49.176.086,46
Veränderung der Pauschalwertberichtigung auf Forderungen an Versicherungsnehmer	-300,00	1.000,00
	46.178.188,25	49.177.086,46

4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

a) Zahlungen für Versicherungsfälle

	2023 Euro	2022 Euro
aa) Bruttobetrag		
Für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft:		
Einzelversicherungen:		
Kapitalversicherungen	544.026,77	534.529,95
Risikoversicherungen	11.980.380,81	8.416.382,43
	12.524.407,58	8.950.912,38
bb) Anteil der Rückversicherer	969.703,54	239.349,65
	11.554.704,04	8.711.562,73

8. Aufwendungen für Kapitalanlagen

b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen betragen 178.723,35 Euro (2022: 1.917.424,41 Euro). Darin sind planmäßige Abschreibungen auf den Grundbesitz in Höhe von 92.887,00 Euro (2022: 92.887,00 Euro) enthalten. Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen gemäß § 277 Absatz 3 HGB in Höhe von 85.836,35 Euro (2022: 1.824.537,41 Euro) vorgenommen.

9. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung

Den größten Posten bildet die Direktgutschrift in Höhe von 13.443.807,49 Euro.

II. Nichtversicherungstechnische Rechnung

2. Sonstige Aufwendungen

Im Wesentlichen sind hier Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes wie für den Aufsichtsrat, für Prüfungskosten und Verbandsbeiträge ausgewiesen.

Rückversicherungssaldo für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft gemäß § 51 Absatz 4 Ziffer 2b RechVersV

	2023 Euro	2022 Euro
Verdiente Beiträge	-3.048.539,01	-3.137.957,80
Anteil der Rückversicherer:		
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	860.893,96	379.659,23
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	1.422.889,80	2.043.290,55
Zwischensumme	-764.755,25	-715.008,02
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-54.116,68	-63.591,15
Saldo zulasten (+)/zugunsten (-) der Rückversicherer	-818.871,93	-778.599,17

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2023 EUR	2022 EUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	1.402	1.692
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	-	-
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-	-
5. Aufwendungen für Altersversorgung	-	-
6. Aufwendungen insgesamt	1.402	1.692

SONSTIGE ANGABEN

Firma

Sitz der Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München ist München. Die Gesellschaft ist im Handelsregister beim Amtsgericht München, Abteilung B, unter der Nr. 108894 eingetragen.

Durchschnittlich beschäftigte Arbeitnehmer

Die Gesellschaft beschäftigt kein eigenes Personal.

Organe und Organbezüge

Die Bezüge des Aufsichtsrats im Berichtsjahr betragen 36.160,00 Euro. Die Gesamtbezüge des Vorstands beliefen sich für die Gesellschaft auf 69.951,51 Euro.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands sind im Folgenden namentlich benannt.

AUFSICHTSRAT

Dr. Peter Hohenemser

Unternehmensberater; Vorsitzender; München; bis 31. März 2024

Dr. Peter Dvorak

Versicherungsvorstand i. R.; stellvertretender Vorsitzender; München; bis 31. März 2024; Vorsitzender ab 1. April 2024

Andrea Groppenbacher-Steins

Diplom-Kauffrau; Rimbach; bis 25. Mai 2023

Christoph Hamm

Rechtsanwalt; Starnberg; stellvertretender Vorsitzender ab 1. April 2024

Mandy Müller

Betriebsratsvorsitzende; München; ab 25. Mai 2023

Norbert Renz

stellvertretender Betriebsratsvorsitzender; München; ab 25. Mai 2023

Prof. Dr. Andreas Richter

Vorstand des Instituts für Risikomanagement und Versicherung, Ludwig-Maximilians-Universität München; München; bis 25. Mai 2023

Jörg Weidinger

Steuerberater, Wirtschaftsprüfer; München

VORSTAND

Wolfgang Reichel

Vorsitzender; München

Dr. Klaus Math

Herrsching

Hermann Schrögenauer

München

Konzernabschluss

Die Lebensversicherung von 1871 auf Gegenseitigkeit München ist die Konzernobergesellschaft und hält 100 Prozent der Anteile an der Gesellschaft. Diese erstellt für den größten und zugleich kleinsten Konsolidierungskreis einen Konzernabschluss, in den die Gesellschaft einbezogen wird. Der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden beim Bundesanzeiger eingereicht und dort im elektronischen Unternehmensregister offengelegt.

Angabe nach § 285 Nr. 30a HGB

Am 27. Dezember 2023 wurde das Gesetz zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für Unternehmensgruppen (Mindeststeuergesetz – MinStG) im Bundessteuerblatt veröffentlicht. Ziel des MinStG ist es, eine effektive Mindestbesteuerung von Unternehmensgewinnen in Höhe von 15 Prozent sicherzustellen, unabhängig davon, in welchen Ländern diese Gewinne angefallen sind. Wird diese effektive Steuerlast nicht bereits durch die Anwendung der weiterhin gültigen nationalen steuerlichen Vorschriften (in Deutschland z. B. des Körperschaftsteuer- und Gewerbesteuergesetzes) erreicht, wird eine Ergänzungssteuer erhoben. Das Gesetz ist erstmals auf das Geschäftsjahr 2024 anzuwenden.

Als Teil des Konzerns LV 1871 ist die Gesellschaft grundsätzlich von der globalen Mindestbesteuerung betroffen. Unser Mutterunternehmen, die LV 1871, legt derzeit durch entsprechende Analysen die Grundlagen, um deren Anforderungen zu erfüllen. Es entstehen keine quantitativen Auswirkungen auf den Jahresabschluss 2023. Mögliche Auswirkungen auf zukünftige Jahresabschlüsse können zum aktuellen Zeitpunkt noch nicht quantifiziert werden.

Haftungsverhältnisse und finanzielle Verpflichtungen

Aus dem Beteiligungsbereich bestanden aus der vertraglichen Zusage, Anteile zu zeichnen, 5.055.205,76 Euro, welche noch nicht investiert waren.

Die Gesellschaft ist gemäß §§ 221 ff VAG Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds erhebt auf Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben) jährliche Beiträge von maximal 0,2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1,0 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Die Verpflichtungen hieraus betragen 85.624,89 Euro.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1,0 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von 196.407,43 Euro.

Zusätzlich hat sich die Gesellschaft verpflichtet, dem Sicherungsfonds oder alternativ der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1,0 Prozent der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 1.853.291,74 Euro.

Abschlussprüferhonorar

Das Abschlussprüferhonorar ist im Anhang des Konzernabschlusses 2023 der LV 1871 ausgewiesen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Berichtspflichtige Vorgänge von besonderer Bedeutung sind nach Ablauf des Geschäftsjahres 2023 nicht eingetreten.

München, den 22. März 2024

Delta Direkt Lebensversicherung AG München

Der Vorstand

Wolfgang Reichel

Dr. Klaus Math

Hermann Schrögenauer

WEITERE ANGABEN ZUM ANHANG: ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER 2024

DIREKTGUTSCHRIFT

Im Geschäftsjahr 2024 erhalten alle Versicherungen 60 Prozent (60 Prozent) der unten aufgeführten Überschussanteile als Direktgutschrift.

BEWERTUNGSRESERVEN

Jeder anspruchsberechtigte Vertrag, der im Geschäftsjahr 2024 endet, erhält mindestens die unten im einzelnen beschriebene Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven, mindestens jedoch den auf ihn entfallenden Anteil von 80 Prozent (80 Prozent) der auf anspruchsberechtigte Verträge entfallenden verteilungsfähigen Bewertungsreserven bis zu einer Höhe von 6,456 (9,394) Mio. Euro und mindestens den auf ihn entfallenden Anteil von 50 Prozent der gesamten auf anspruchsberechtigte Verträge entfallenden verteilungsfähigen Bewertungsreserven.

ÜBERSCHUSSANTEILE

Für alle geschäftsplanmäßig überschussberechtigten Versicherungen gelten für die im Geschäftsjahr 2024 liegenden Zuteilungstermine die nachstehenden Überschussanteilsätze:

Alle Versicherungen mit verzinslich angesammelten Überschussanteilen erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 2,40 Prozent (2,40 Prozent), mindestens aber in Höhe des Rechnungszinses.

Für Versicherungen derjenigen Gewinnverbände, bei denen eine Anpassung der Deckungsrückstellung erforderlich ist, um die Erfüllbarkeit zukünftiger Garantiezinsversprechen sicherzustellen, wurden die Überschussanteilsätze so reduziert, dass die Reduzierung zur Finanzierung der Reserveanpassung ausreicht.

1. Bestandsgruppe Einzel-Kapitalversicherungen

1.1 Gewinnverbände K95, K2000, K2004, K2005, K2007, K2008, K2009 (Tarife KL1, KL2)

a) Beitragspflichtig:

Gewinnverband	Grundüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Summenüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals von Grundversicherung und Bonus
K95	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2000	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2004	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2005	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2007	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2008	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)
K2009	0 (0)	0 (0)	0,00 (0,00)

b) Beitragsfrei:

Gewinnverband	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals von Grundversicherung und Bonus
K95	0,00 (0,00)
K2000	0,00 (0,00)
K2004	0,00 (0,00)
K2005	0,00 (0,00)
K2007	0,00 (0,00)
K2008	0,00 (0,00)
K2009	0,00 (0,00)

c) Schlussbonus:

Für Versicherungen, die im Geschäftsjahr 2024 enden, wird ein Schlussbonus gewährt

- bei Erleben des Ablaufs oder bei Tod bzw. Heirat in Höhe des unten deklarierten Promillesatzes der Erlebensfallsumme des jeweiligen Versicherungsjahres für jedes zurückgelegte volle Versicherungsjahr,
- bei Erleben des durch Zuzahlungen vorverlegten Ablaufs,
- bei Abruf der Versicherung,
- bei vorzeitiger Auflösung der Versicherung innerhalb der letzten fünf Versicherungsjahre, sofern der Versicherte bei Wirksamwerden der Kündigung das 60. Lebensjahr vollendet hat

in Höhe von 50 Prozent (35 Prozent) des unten deklarierten Promillesatzes des Deckungskapitals einer vergleichbaren, über die volle Versicherungsdauer beitragspflichtigen Versicherung für jedes in den unten angegebenen Zeiträumen zurückgelegte volle Versicherungsjahr.

Vorzeitig beitragsfrei gestellte Versicherungen erhalten für die beitragsfreie Zeit keinen Schlussbonus.

Gewinnverband	Anteil in ‰ der Erlebensfallsumme						
	bis 2007	von 2008 bis 2013	von 2014 bis 2015	2016	2017	2018	ab 2019
K95	7,5 (7,5)	5,5 (5,5) ⁽¹⁾	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)
K2000	7,5 (7,5)	5,5 (5,5)	4,5 (4,5) ⁽²⁾	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)
K2004	7,5 (7,5)	5,5 (5,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5) ⁽³⁾	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)
K2005	7,5 (7,5)	5,5 (5,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5) ⁽⁴⁾	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)
K2007	-	5,5 (5,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	0,0 (0,0)
K2008	-	5,5 (5,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	0,0 (0,0)
K2009	-	5,5 (5,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	4,5 (4,5)	0,0 (0,0)

⁽¹⁾ Versicherungen gegen Einmalbeitrag in den Jahren 2009 bis 2012: 5,0 ‰ (5,0 ‰)

⁽²⁾ Versicherungen mit laufender Beitragszahlung, bei denen die Beitragszahlungsdauer weniger als die Hälfte der Versicherungsdauer beträgt: 3,0 ‰ (3,0 ‰)
Versicherungen gegen Einmalbeitrag: 2,5 ‰ (2,5 ‰)

⁽³⁾ Versicherungen mit laufender Beitragszahlung, bei denen die Beitragszahlungsdauer weniger als die Hälfte der Versicherungsdauer beträgt: 3,5 ‰ (3,5 ‰)
Versicherungen gegen Einmalbeitrag: 3,0 ‰ (3,0 ‰)

⁽⁴⁾ Versicherungen gegen Einmalbeitrag: 3,5 ‰ (3,5 ‰)

d) Schlusszahlung:

Für Versicherungen, die im Geschäftsjahr 2024 enden, wird eine Schlusszahlung gewährt

- bei Erleben des Ablaufs.

Diese endfällige Schlusszahlung wird in Form einer von Alter und Laufzeit abhängigen zusätzlichen Verzinsung gewährt

- bei Erleben des durch Zuzahlungen vorverlegten Ablaufs,
- bei Abruf der Versicherung,
- bei vorzeitiger Auflösung der Versicherung innerhalb der letzten fünf Versicherungsjahre, sofern der Versicherte bei Wirksamwerden der Kündigung das 60. Lebensjahr vollendet hat.

Sofern die Versicherung aus den oben genannten Gründen beendet wird, wird die endfällige Schlusszahlung mit einem dem Verhältnis der abgelaufenen Versicherungsdauer zur gesamten Versicherungsdauer sowie dem Verhältnis des Deckungskapitals einer entsprechenden über die volle Versicherungsdauer beitragspflichtigen Versicherung zum Zeitpunkt der

Beendigung der Versicherung gegenüber dem Deckungskapital am Ende der Versicherungsdauer gekürzt und auf den Zeitpunkt der Beendigung der Versicherung mit dem Zinssatz der zusätzlichen Verzinsung abdiskontiert.

Die Schlusszahlung entspricht für das Jahr 2024 einer zusätzlichen Verzinsung in Höhe von 50 Prozent (35 Prozent) von

Gewinnverband	Erleben des Ablaufs		
	Verträge mit Beitragszahlungsdauer mindestens halbe Versicherungsdauer	Verträge mit Beitragszahlungsdauer kleiner halbe Versicherungsdauer	Verträge gegen Einmalbeitrag
K95	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2000	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2004	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2005	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2007	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2008	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)
K2009	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)

e) Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven:

Versicherungen, die im Geschäftsjahr 2024 enden, erhalten 1/2 (8/7) der oben deklarierten Schlussüberschussanteile (Schlussbonus und Schlusszahlung) als Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven auf Kapitalanlagen.

1. Bestandsgruppe Einzel-Risikoversicherungen

1.2 Gewinnverbände Ris95, Ris2000, Ris2004, Ris2005, Ris2007, Ris2008 (Tarife RL1, RL2, RL3)

Grundüberschussanteil

Eintrittsaltersabhängig zwischen 58 Prozent und 71 Prozent (58 Prozent und 71 Prozent) des Beitrags (ohne Zusatzversicherungen).

Der Grundüberschussanteil wird mit den laufenden Beiträgen verrechnet. Beitragsfreie Versicherungen erhalten für die beitragsfreie Zeit keine Überschussbeteiligung.

1.3 Gewinnverbände Ris2009 und Ris2012 (Tarife RL1, RL2, RL3, RL4)

Grundüberschussanteil

52 Prozent (52 Prozent) des Beitrags (ohne Zusatzversicherungen).

Der Grundüberschussanteil wird mit den laufenden Beiträgen verrechnet. Beitragsfreie Versicherungen erhalten für die beitragsfreie Zeit keine Überschussbeteiligung.

1.4 Gewinnverband Ris2013 (Tarife RL1, RL2, RL3, RL4)

Grundüberschussanteil

51 Prozent (51 Prozent) des Beitrags (ohne Zusatzversicherungen).

Der Grundüberschussanteil wird mit den laufenden Beiträgen verrechnet. Beitragsfreie Versicherungen erhalten für die beitragsfreie Zeit keine Überschussbeteiligung.

1.5 Gewinnverband Ris2015, Ris2017, Ris2018 und Ris2022 (Tarife RL1, RL2, RL3, RL4)

Grundüberschussanteil

36 Prozent (36 Prozent) des Beitrags (ohne Zusatzversicherungen).

Der Grundüberschussanteil wird mit den laufenden Beiträgen verrechnet. Beitragsfreie Versicherungen erhalten für die beitragsfreie Zeit keine Überschussbeteiligung.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München, München

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München, München, – bestehend aus der Jahresbilanz zum 31. Dezember 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 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 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 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 und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwor-

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

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

Nachfolgend stellen wir mit der Bewertung der Deckungsrückstellung den aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar.

Unsere Darstellung dieses besonders wichtigen Prüfungssachverhalts haben wir wie folgt strukturiert:

- a. Sachverhaltsbeschreibung (einschließlich Verweis auf zugehörige Angaben im Jahresabschluss)
- b. Prüferisches Vorgehen
- c. Wichtige Erkenntnisse

Bewertung der Deckungsrückstellung

- a. Im Jahresabschluss wird unter dem Posten „Versicherungstechnische Rückstellungen“ eine Deckungsrückstellung mit einem Bruttobetrag in Höhe von 116.191 Tsd. Euro ausgewiesen. Die Deckungsrückstellung ergibt sich grundsätzlich als Summe der einzelvertraglich ermittelten Deckungsrückstellungen unter Berücksichtigung einer Zinszusatzreserve.

Die Bewertung erfolgt prospektiv auf Grundlage versicherungsmathematischer Verfahren (Barwerte zukünftiger Leistungen abzüglich zukünftiger Beiträge). Hierfür werden u. a. Annahmen und Schätzungen über den Rechnungszins, biometrische Größen sowie die Kostensätze getroffen. Die getroffenen Annahmen und Schätzungen der gesetzlichen Vertreter über die zur Anwendung gelangenden Berechnungsparameter und deren festgelegte Höhe haben eine direkte und wesentliche Auswirkung auf die Ertragslage der Gesellschaft. Da die Ermittlung der Deckungsrückstellung auf ermessensbehafteten Schätzungen der gesetzlichen Vertreter basiert und daher ein erhöhtes Risiko falscher Angaben in der Rechnungslegung besteht, wurde die Bewertung der Deckungsrückstellung von uns als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt bestimmt.

Die Angaben der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft zur Deckungsrückstellung sind in den Abschnitten „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ sowie „Erläuterungen zur Bilanz“ des Anhangs enthalten. Angaben zu diesbezüglichen Risiken sind im Lagebericht im Abschnitt „Versicherungstechnische Risiken“ erläutert.

- b. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir ein Verständnis von den wesentlichen Prozessen zur Ermittlung der Deckungsrückstellung erlangt und die relevanten Kontrollen einer Aufbau- und Funktionsprüfung unterzogen.

Weiterhin haben wir beurteilt, inwieweit die Vorgehensweise bei deren Ermittlung durch Subjektivität, Komplexität oder sonstige inhärente Risikofaktoren beeinflusst wurde. Unsere Prüfung erfolgte unter umfassender Einbindung versicherungsmathematischer Spezialisten in das Prüfungsteam. Wir haben die Angemessenheit der wesentlichen getroffenen Annahmen und verwendeten Parameter (bspw. Rechnungszins, biometrische Annahmen, Kostensätze) mithilfe des Erläuterungsberichts des verantwortlichen Aktuars der Gesellschaft nachvollzogen. Wir haben geprüft, ob die von den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft getroffenen Annahmen zum Referenzzinssatz für die zu bildende Zinszusatzreserve angemessen sind. Weiterhin haben wir analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungen in Bezug auf die Bewertung der Deckungsrückstellungen vorgenommen. Wir haben unter anderem eine Analyse der Deckungsrückstellung über eine Hochrechnung auf Basis der Gewinnzerlegungen der vergangenen

Jahre und der aktuellen Bestandsentwicklung vorgenommen und diese mit den gebuchten Werten verglichen sowie haben wir für ausgewählte Versicherungstarife die tarifliche Deckungsrückstellung nachgerechnet und die Ergebnisse mit den Berechnungen der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verglichen.

- c. Die bei der Dotierung der Deckungsrückstellung verwendeten Bewertungsannahmen der gesetzlichen Vertreter über den Rechnungszins und biometrische Größen bewegen sich in branchenüblichen Bandbreiten und sind unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen zur Bewertung der Deckungsrückstellungen geeignet.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- den Bericht des Aufsichtsrats,
- alle übrigen Teile des Geschäftsberichts,
- aber nicht den Jahresabschluss, nicht die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben und nicht unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose

Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

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

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

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 25. Mai 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 5. Juni 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2022 als Abschlussprüfer der Delta Direkt Lebensversicherung Aktiengesellschaft München, München, tätig.

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

VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Lutz Knop.

München, den 12. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Lutz Knop
Wirtschaftsprüfer

gez. Peter Voß
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Im Berichtsjahr 2023 hat sich der Aufsichtsrat intensiv mit der laufenden Entwicklung des Unternehmens befasst. Er hat sich durch regelmäßige Berichte des Vorstands und durch fünf Sitzungen über den Geschäftsgang und alle wesentlichen Geschäftsvorfälle sowie die nach § 91 Abs. 2 AktG getroffenen Maßnahmen schriftlich und mündlich unterrichten lassen und so die Geschäftsführung überwacht.

Darüber hinaus bestand während des Geschäftsjahres zwischen Aufsichtsrat und Vorstand ein regelmäßiger informeller Austausch zur Geschäftslage des Unternehmens, insbesondere zwischen dem Aufsichtsratsvorsitzenden sowie dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses und dem Vorstandsvorsitzenden.

In den turnusmäßigen Sitzungen beschäftigte sich der Aufsichtsrat unter anderem mit der strategischen Ausrichtung der Gesellschaft und der Umsetzung der Unternehmensstrategie. Allen Maßnahmen und Geschäften, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften, hat der Aufsichtsrat nach eingehender Beratung einstimmig sein Einverständnis gegeben.

Der Aufsichtsrat beschäftigte sich insbesondere mit der finanziellen Situation des Unternehmens sowie mit dem Vertrieb, dem Produktmanagement und der IT. Einen weiteren Schwerpunkt der Überwachung bildete die Kapitalanlage, insbesondere die Auswirkungen des Zinsanstiegs und der Korrektur an den Immobilienmärkten auf die Ergebnisse. Zudem tauschte er sich über das Risikomanagement aus.

Der Prüfungsausschuss tagte im Geschäftsjahr zweimal, um die betreffenden Beschlüsse für den Aufsichtsrat vorzubereiten und diesem Empfehlungen zu unterbreiten. Der Prüfungsausschuss beschäftigte sich eingehend mit den rechnungslegungsrelevanten Themen. Der Ausschuss überwachte die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, die Qualität der Abschlussprüfung und die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers.

Die Prüfung für das Geschäftsjahr 2023 durch die Deloitte GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, hat nach ihrem abschließenden Ergebnis keinen Anlass zu Beanstandungen ergeben. Der Jahresabschluss und der Lagebericht wurden mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Den Bericht des Abschlussprüfers hat jedes Aufsichtsratsmitglied erhalten.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft und mit dem Wirtschaftsprüfer ausführlich besprochen. Der Aufsichtsrat erhebt nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfungen keine Einwendungen. Er billigt den Jahresabschluss, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihre geleistete Arbeit.

München, den 16. April 2024

Der Aufsichtsrat

Dr. Peter Dvorak
(Vorsitzender)

Christoph Hamm
(stellvertretender Vorsitzender)

Mandy Müller

Norbert Renz

Jörg Weidinger

