

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG

Geschäftsbericht 2003



DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-
Aktiengesellschaft

DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft

DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft

DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft

DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft

DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-
Aktiengesellschaft

DEVK
VERSICHERUNGEN

Geschäftsentwicklung 1948/49 bis 2003

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (inTsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach	Haftpflicht	Unfall ¹⁾	Rechtsschutz	Kranken ²⁾	
1948/49	–	283	–	–	–	–	0,6
1954	–	450	242	37	–	–	1,7
1960	24	558	532	83	–	–	7,3
1965	196	629	651	94	–	–	23,6
1970	293	700	752	128	–	–	47,0
1975	509	819	913	201	–	–	130,8
1976	568	852	937	215	–	–	151,5
1977	625	882	947	231	–	–	182,3
1978	669	912	912	249	–	–	203,6
1979	699	948	926	276	–	–	233,6
1980	715	1.003	937	304	2	–	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	–	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	–	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	–	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	–	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	–	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	–	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	–	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	–	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	–	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	–	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	–	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	–	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	–	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1

¹⁾ ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

²⁾ Anzahl Tarifversicherte

GESCHÄFTSJAHR 2003

DEVK	Organe	4
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	7
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	14
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG	Anhang	18
	Bestätigungsvermerk	27
	Bericht des Aufsichtsrats	28

DEVK	Organe	29
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	30
	Jahresabschluss	36
	Anhang	40
	Bestätigungsvermerk	48
	Bericht des Aufsichtsrats	49

DEVK	Organe	50
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	51
	Jahresabschluss	58
	Anhang	62
	Bestätigungsvermerk	72
	Bericht des Aufsichtsrats	73

DEVK	Organe	74
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	75
	Jahresabschluss	80
	Anhang	84
	Bestätigungsvermerk	90
	Bericht des Aufsichtsrats	91

DEVK	Organe	92
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	93
	Jahresabschluss	100
	Anhang	104
	Bestätigungsvermerk	110
	Bericht des Aufsichtsrats	111

DEVK	Organe	112
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	113
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	122
	Anhang	126
	Bestätigungsvermerk	159
	Bericht des Aufsichtsrats	160

DEVK	Organe	161
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	162
	Jahresabschluss	168
	Anhang	171
	Bestätigungsvermerk	178
	Bericht des Aufsichtsrats	179

DEVK	Organe	180
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	181
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	184
	Anhang	186
	Bestätigungsvermerk	192
	Bericht des Aufsichtsrats	193

DEVK	Konzernlagebericht	194
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	204
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Konzernanhang	212
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Bestätigungsvermerk	224
Deutschen Bahn AG	Bericht des Aufsichtsrats	225

Konzern

Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK-Gruppe

ORGANE**Mitgliedervertreter****Wilhelm Ackerschott**
Pfungstadt**Reiner Bieck**
Zepernik**Heinz Bodammer**
Friedrichshafen**Peter Bolsinger**
Rosbach**Hans Peter Conrath**
Saarbrücken**Gabriele Dengler**
Mainz**Helmut Diener**
Marktrechwitz**Hans Jürgen Dorneau**
Oerlinghausen**Fritz Ehrecke**
Menz**Gerhard Ehrentraut**
Dinkelscherben**Werner Elzenbeck**
Schwabach**Johann Gebhardt**
Markt Erlbach**Alfred Gerlach**
Niederkassel**Claus-Dieter Haas**
Ettlingen**Josef Hack**
Augsburg**Dieter Häfke**
Herne**Rolf Hellmann**
Lustadt**Jörg Hensel**
Hamm**Norbert Herbstritt**
Frankfurt/Main**Helmut Heutz**
Erkelenz**Jürgen Hippler**
Bad Nenndorf**Rainer Kirchner**
Blankenbach**Axel Kleich**
Leipzig**Heinrich Klumpe**
Wallenhorst**Hanka Knoche**
Eppstein**Axel Kroll**
Langgöns**Hans Lehrian**
Darmstadt**Manfred Leuthel**
Nürnberg**Bernd Lingemann**
Bestwig**Bernd Maderner**
Niefern-Öschelbronn**Uwe-Jürgen Matthias**
Bremervörde**Heinz-Werner Milde**
Gronau**Gerhard Miller**
Neckarsulm**Dr. med. Helmut Müller**
Münster**Wolfgang Müller**
Gau-Bischofsheim**Prof. Dr. Adolf Müller-
Hellmann**
Bergisch Gladbach**Dieter Posner**
Bernau**Johann Reis**
Büchen**Christian Respondek**
Münster**Ernst Richardt**
Ronshausen**Uwe Rosenberger**
Hagen**Regina Rusch-Ziemba**
Hamburg**Hermann Josef Schmidt**
Troisdorf**Johannes Schmitz**
Steinfurt**Gerfried Scholtz**
Frankfurt/Main**Jens Schwarz**
Chemnitz**Albert Spiegl**
Eichenau**Peter Tröge**
Engstingen**Karl-Heinz Weber**
Hochspeyer**Otto Wilhelm**
Penzberg

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Frankfurt/Main

Vorsitzender

Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Günter Kirchheim

Essen

erster stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Konzern-
betriebsrates Deutsche Bahn AG;
Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DB Netz AG

Heinzotto Kievernagel *

Köln

zweiter stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen

Dr. rer. nat. Norbert Bensele

Berlin

Vorstand Personal
Deutsche Bahn AG

Robert Dera

Frankfurt/Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA a.D.

Ruth Ebeler *

Köln

Datenschutzbeauftragte DEVK
Versicherungen

Dr. rer. pol. Christoph Franz

Darmstadt

Horst Hartkorn

Hamburg

Vorsitzender des Betriebsrates
S-Bahn Hamburg GmbH

Rolf Heine

Brühl

Präsident des Bundeseisen-
bahnvermögens

Marlies Helling

Frankfurt/Main

Leiterin Personalangelegen-
heiten DB Netz AG, Zentrale

Dr. Hartmut Mehdorn

Berlin

Vorsitzender des Vorstandes
Deutsche Bahn AG

Helmut Petermann *

Essen

Stellv. Gruppenleiter Sach/HU-
Betrieb DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Essen

Wolfgang Pohl *

Köln

Sachbearbeiter Kraftfahrt-Schaden
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln

Rolf Schökel

Hildesheim

Günter Schremmer *

Rösrath

Arbeiter DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln

* Arbeitnehmervertreter/-in

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender

Dr. jur. Jochen Dobring

Köln

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

Norbert Salentin

Köln

stellv. Vorstandsmitglied

Hans-Otto Umlandt

Österdeichstrich

stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Ernst Haar

Bad Vilbel
Staatssekretär a.D.
Ehrenvorsitzender

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach
Vorsitzender der Gewerkschaft der
Eisenbahner Deutschlands a.D.
Ehrenvorsitzender

Kay Uwe Arnecke

Hamburg
Geschäftsführer Personal DB Personen-
verkehr GmbH

Werner Bayreuther

Heroldsberg
Rechtsanwalt

Georg Beck

Frankfurt
Stellv. Bundesvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer

Jürgen Brüggmann

Essen
Bezirksvorsitzender der Verkehrsgewerk-
schaft GDBA Essen

Peter Döring

Lünen
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer NRW

Dr. jur. Horst Föhr

Berlin
Rechtsanwalt

Dr. jur. Rainer Freise

Friedrichsdorf
Mitglied der Geschäftsführung DVA
Deutsche Verkehrs-Assekuranz-
Vermittlungs-GmbH

Gerhard Großer

Hamburg
Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DB Reise & Touristik AG a.D.

Michael Harting

Bornheim
Ministerialdirigent im Bundesministerium
für Verkehr, Bau- und Wohnungswesen;
Leiter der Unterabteilung Eisenbahnen
(EW 1)

Hans-Joachim Kernchen

Berlin
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer
Berlin-Sachsen-Brandenburg

Lothar Krauß

Rodenbach
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Peter Kuczora

Hamburg
Geschäftsführer TRANSNET Service GmbH

Michael Laudon

Wilstedt
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
Schenker AG

Dr. Bernd Malmström

Mainz
Vorsitzender des Vorstandes Stinnes AG

Heike Moll

München
Vorsitzende des Gesamtbetriebsrates DB
Station & Service AG

Beate Müller

Heidelberg
Leiterin der Dienststelle Südwest des
Bundeseisenbahnvermögens

Günther von Niebelschütz

Großen-Linden
Abteilungspräsident im
Bundeseisenbahnvermögen

Alfred Possin

Rosenhagen
Vorstand Personal DB Station & Service AG

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt
Vorstand Personenverkehr Deutsche Bahn
AG; Vorsitzender der Geschäftsführung DB
Personalverkehr GmbH

Bernhard Reinhart

München
Vorsitzender der Arbeitsgemeinschaft der
Eisenbahner-Wohnungsbaugenossenschaften

Thomas Renner

Karlsruhe
Stellv. Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank Baden-Württemberg eG

Peter Rothe

Niederlehme
Leiter Personal DB Bahnbau Niederlassung
Maschinenpool

Wolfgang Schilling

Bonn
Abteilungspräsident im
Bundeseisenbahnvermögen

Horst Thomas

St. Ingbert
Stellv. Bezirksvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA, Süd-West

Reinhard Wagner

Hameln
Vorsitzender der Vorstände BHW Holding AG;
BHW Bausparkasse AG

Bernhard Weinstein

Essen
Regionalleiter Personal Regionalleitung NRW
DB Regio AG; Geschäftsführer der DB Regio
NRW GmbH

Andreas Welter

Karlsruhe
Stellv. Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer Südwest

Bernhard Wilken

Berlin
Unternehmensbereichsleiter Ressort
Personal DB Dienstleistungen GmbH

Franz-Georg Wolpert

Stuttgart
Präsident des ACV Automobil-Club Verkehr;
Ministerialrat a.D.

Ekhard Zinke

Flensburg
Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Nachdem im Vorjahr Naturkatastrophen und eine Häufung von Großschäden die Schadenbelastung der deutschen Schaden- und Unfallversicherer stark haben steigen lassen, stand die Schadenentwicklung im Geschäftsjahr 2003 ganz im Zeichen der Normalität. Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten, die sich nach einer anfänglichen Schwächeperiode kräftig erholen konnten. Von diesen Entwicklungen hat auch der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein profitiert, so dass der Geschäftsverlauf in 2003 als zufrieden stellend bezeichnet werden kann. Auf Grund dessen waren auch wieder Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung in der Unfall- und der Hausratversicherung möglich.

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen gegenüber dem Vorjahr um 4,7 Mio. € auf 296,0 Mio. €.

Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,1 % auf 248,5 Mio. € zu. Dagegen verringerten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. um 6,5 % auf 172,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen sank damit auf 69,5 % (Vorjahr 75,9 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. verbesserte sich auf 22,0 % (Vorjahr 22,4 %).

Die Versicherungstechnik weist vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung einen gestiegenen Überschuss von 21,0 Mio. € (Vorjahr 11,7 Mio. €) aus. Nach Stärkung der Schwankungsrückstellung um 7,4 Mio. € (Vorjahr Entnahme 2,0 Mio. €) und Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (2,8 Mio. €; im Vorjahr keine Dotierung) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. von 10,8 Mio. € (Vorjahr 13,7 Mio. €).

Deutlich verbessert zeigt sich das Kapitalanlageergebnis. Hierzu haben unter anderem Gewinne aus dem Abgang einer Beteiligung sowie insbesondere eine stark verringerte Abschreibungsbelastung beigetragen.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit konnte deshalb ebenfalls gesteigert werden. Mit 40,4 Mio. € lag es rund 13 Mio. € über dem Vorjahreswert. Nach einem Steueraufwand von 22,6 Mio. € blieb ein Jahresüberschuss von 17,8 Mio. €. Von diesem Betrag wurden 3,6 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG und 14,2 Mio. € den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein 2003 im selbst abgeschlossenen Geschäft betriebenen Versicherungszweige sind in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt. In Rückdeckung genommenes Geschäft wurde nicht betrieben. Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten aufgezeigt. Bei den dabei genannten Schadenquoten handelt es sich um die Bruttoschadenquoten für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres.

Unfallversicherung

Hierunter weisen wir neben der allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrt-Unfallversicherung aus. Der Bestand verringerte sich in der Unfallversicherung insgesamt um 8.412 auf 281.317 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 0,8 Mio. € auf 28,0 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote sank um einen Prozentpunkt auf 60,3 % (Vorjahr 61,3 %).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 634.588 Verträge (Vorjahr 648.417). Darin waren 116.482 Diensthaftpflichtversicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2003 mit 31,7 Mio. € in etwa auf Vorjahresniveau. Die Bruttoschadenquote stieg auf 75,7 % (Vorjahr 65,9 %).

Kraftfahrtversicherung

Vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung weisen wir in der Kraftfahrtversicherung ein deutlich verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. aus (13,9 Mio. € nach 6,1 Mio. € im Vorjahr).

Zum 31.12. 2003 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 517.266 Verträge (Vorjahr 514.541). Hinzu kamen per Jahresende 6.576 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge legten um 1,0 % auf 94,3 Mio. € zu.

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 417.409 (Vorjahr 415.305). Zusätzlich zählten wir 1.206 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,0 % auf 68,9 Mio. €.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2003 insgesamt ein Bestand von 971.196 Verträgen (Vorjahr 973.346). Die Bruttobeiträge nahmen um 2,7 % auf 72,6 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote sank wegen der günstigeren Witterungsbedingungen auf 63,5 % (Vorjahr 92,1 %).

Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 463.589 Verträge im Bestand (Vorjahr 469.574). Die Versicherungssumme erhöhte sich um 2,4 % auf 24,8 Mrd. €. Die Bruttobeiträge stiegen um 0,7 % auf 29,7 Mio. €. Die Bruttoschadenquote betrug 55,3 % (Vorjahr 60,1 %).

In der Gebäudeversicherung waren Ende 2003 insgesamt 154.939 Verträge (Vorjahr 152.150) mit einer Versicherungssumme von 49,1 Mrd. € im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,6 % auf 25,5 Mio. €. Auf Grund der gegenüber dem Vorjahr deutlich günstigeren Witterungsbedingungen hat sich die Bruttoschadenquote mit 77,2 % gegenüber dem Vorjahr (111,6 %) stark verbessert.

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 352.668 Verträge (Vorjahr 351.622). Mit 17,4 Mio. € lagen die Beitragseinnahmen deutlich über Vorjahresniveau (16,6 Mio. €). Die Bruttoschadenquote hat sich mit 57,3 % mehr als halbiert. Der Vorjahreswert (119,8 %) war wegen hoher Flutschäden in der Allgefahrenversicherung besonders hoch ausgefallen.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief-, Reisekranken- und Transportversicherung zusammengefasst. Insgesamt wurden Bruttobeiträge in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) gebucht. Das weitere Ansteigen der Bruttoschadenquote auf 146,3 % (Vorjahr 125,5 %) resultiert insbesondere aus der Transportversicherung, in der noch Schäden zu regulieren waren, ohne dass Beiträge vereinnahmt werden konnten.

RÜCKVERSICHERUNG

Zum Geschäftsjahr 2003 hatten wir unsere Rückversicherungsbeziehungen neu geordnet. Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde auf mehrere externe Rückversicherer und unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, verteilt. Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat wiederum einen Teil ihrer Übernahmen an externe Rückversicherungspartner weitergegeben.

KAPITALANLAGEN UND -ERTRÄGE

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 6,9 % auf 1.080,8 Mio. € (Vorjahr 1.010,9 Mio. €). Der hohe Zuwachs resultiert aus einem in 2003 übernommenen Rückversicherungsdepot, für das zur Bedeckung Kapitalanlagen in Höhe von 94,5 Mio. € angelegt wurden. In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 47,9 Mio. € über dem Vorjahreswert (44,8 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 14,5 Mio. € (Vorjahr 7,3 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 4,8 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €) erzielt. Die Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil betragen 0,2 Mio. € (Vorjahr 8,0 Mio. €).

Positiv auf das Kapitalanlageergebnis hat sich die deutlich geringere Abschreibungslast ausgewirkt. Nach den in den letzten zwei Jahren zu verzeichnenden starken Kursrückgängen haben sich die Aktienmärkte in 2003 wieder merklich erholt. Infolgedessen resultierten die jetzt ausgewiesenen Abschreibungen im Wesentlichen aus dem teilweisen Abbau der im Vorjahr gebildeten stillen Lasten. Mit 11,8 Mio. € lagen die Aufwendungen für Kapitalanlagen weit unter dem Vorjahreswert (26,8 Mio. €). Per Saldo hat sich das Kapitalanlageergebnis deshalb nach 18,0 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 36,2 Mio. € verbessert.

PERSONAL- UND AUSSENDIENSTENTWICKLUNG

Gemäß den Gemeinschafts-/Dienstleistungsverträgen werden die Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins auch für die Tochterunternehmen tätig. Soweit Mitarbeiter sowohl für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein als auch für den DEVK Lebensversicherungsverein tätig sind, geschieht dies auf Grund von Doppelarbeitsverträgen. Dienstleistungen zwischen beiden Unternehmen erfolgen insoweit nicht.

Im Durchschnitt waren 2003 im Innendienst 2.476 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.246 ihre Anstellungsverträge beim Sach- und HUK-Versicherungsverein hatten. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 1.874 (Vorjahr 1.765) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 550 (Vorjahr 537) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig. Zu diesem Zweck hat der Verein mit den Unternehmen der DEVK Generalagenturverträge abgeschlossen.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN, BETEILIGUNGEN

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein und der DEVK Lebensversicherungsverein sind keine verbundenen Unternehmen nach § 271 Abs. 2 HGB. Die Angabe unmittelbarer und mittelbarer Anteile unseres Unternehmens an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund der Generalagenturverträge mit den übrigen DEVK Versicherungsunternehmen werden die Funktionen der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben einheitlich für die DEVK von unserem Unternehmen übernommen.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Kapitalanlage und -verwaltung, Personal sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Hinsichtlich der Konzernversicherungsunternehmen gilt dies auch für die Bereiche Bestandsverwaltung und Leistungsbearbeitung (ohne DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG). Jedes Unternehmen hat jedoch separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

Gemäß Gemeinschafts-/Dienstleistungsverträgen stellen wir den Konzernunternehmen DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, DEVK Krankenversicherungs-AG, DEVK Lebensversicherungs-AG, DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, DEVK Pensionsfonds-AG und DEVK Service GmbH das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Für die Sicherheitslage eines Versicherungsunternehmens sind insbesondere die versicherungstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung.

Als versicherungstechnische Risiken sind insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien zeichnen wir regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse begegnen wir mit einer entsprechenden Rückversicherungspolitik.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen gegebenenfalls entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko) und
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen berücksichtigt. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien und Investmentanteile sind Teile des Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet. Sollten die dadurch vermiedenen Abschreibungen auf Grund einer ungünstigen Kursentwicklung in 2004 nachgeholt werden müssen, stellt dies einen zu verkraftenden Aufwand für unser Unternehmen dar. Gestützt wird diese Aussage durch die Ergebnisse der Stresstests, die wir gemäß Rundschreiben R 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), das teilweise das R 30/2002 (VA) ersetzt, für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31.12. 2003 durchgeführt und bestanden haben. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht.

Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen würde.

AUSBLICK

Wegen des zufrieden stellenden Geschäftsverlaufs in 2003 werden wir in 2004 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Hausratversicherung wird für alle Verträge, die 2003 ununterbrochen bestanden haben und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 10 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Bei leicht steigenden Beitragseinnahmen gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2004 von einem versicherungstechnischen Gewinn aus. Voraussetzung hierfür ist eine moderate Schadenentwicklung. Diese war in den ersten zwei Monaten des Geschäftsjahres 2004 durchaus erfreulich. So wurden bis zum 29. Februar 2004 weniger Schäden gemeldet als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Auch die bisherige Großschadenbelastung war unauffällig.

Im Bereich der Kapitalanlagen wollen wir die am 31. Dezember 2003 noch verbliebenen stillen Lasten nach Möglichkeit vollständig abbauen.

Insgesamt rechnen wir für 2004 mit einem Jahresüberschuss, der in etwa an das Ergebnis von 2003 anknüpfen kann.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann	Dr. Dobring	Gieseler
Hülsmann	Salentin	Umlandt

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsbranche

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung

Kraftfahrt-Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Gebäudeversicherung

Feuerversicherung

Einbruch-Diebstahlversicherung

Leitungswasserversicherung

Glasversicherung

Sturmversicherung

Caravan-Universalversicherung

Reisegepäckversicherung

Elementarschadenversicherung

Extended Coverage-Versicherung

Technische Versicherung

Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung

Schutzbriefversicherung

Scheckkartenversicherung

Reiserücktrittskostenversicherung

Auslandsreisekrankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			1.434.869 (1.856)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	20.674.253		(21.463)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	505.552.376		(504.952)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.045.168		(2.045)
3. Beteiligungen	1.628.995		(2.610)
	<u>509.226.539</u>		(509.607)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	247.057.591		(238.424)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.474.296		(8.961)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	67.483.038		(70.397)
4. Sonstige Ausleihungen	214.933.424		(147.971)
5. Andere Kapitalanlagen	12.903.598		(14.088)
	<u>550.851.947</u>		(479.841)
		1.080.752.739	(1.010.911)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	2.801.764		(2.658)
2. Versicherungsvermittler	7.248.664		(6.470)
	<u>10.050.428</u>		(9.128)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: 3.216.204 €	3.298.019		(65.790)
			(200)
III. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: 68.424.497 €	<u>83.014.805</u>		(151.330)
		96.363.252	(226.248)
			(1.920)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	6.538.091		(7.699)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	7.880.133		(8.777)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>98.454</u>		(51)
		14.516.678	(16.527)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	6.418.324		(3.736)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>2.744.358</u>		(1.045)
		9.162.682	(4.781)
Summe der Aktiva		1.202.230.220	(1.260.323)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten C. II. und C. III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in der Höhe von 3.794.316,00 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; Altbestand im Sinne des § 11c VAG ist nicht vorhanden.

Köln, 13. April 2004 **Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Deckungsstockverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Köln, 13. April 2004 **Der Treuhänder | Klein**

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		143.074.642	(139.517)
2. andere Gewinnrücklagen		<u>554.658.999</u>	(540.427)
		697.733.641	(679.944)
B. Sonderposten mit Rücklageanteil			
			– (169)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	75.452		(88)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>4.303</u>		(–)
		71.149	(88)
II. Deckungsrückstellung		5.113	(6)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	385.816.557		(380.815)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>140.611.243</u>		(144.257)
		245.205.314	(236.558)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		21.250.518	(18.615)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		47.624.391	(40.228)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>1.385.057</u>	(1.436)
		315.541.542	(296.931)
D. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		22.276.521	(71.439)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>18.715.320</u>	(13.676)
		40.991.841	(85.115)
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			72.983.614 (83.490)
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	31.710.755		(31.698)
2. Versicherungsvermittlern	<u>80.106</u>		(192)
		31.790.861	(31.890)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.286.947	(110)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 144.117 €			(110)
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		–	(2.609)
IV. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>41.803.585</u>	(79.925)
davon:			
aus Steuern: 2.634.681 €			(114.534)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.177.624 €			(5.110)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 6.571.000 €			(3.818)
		74.881.393	(40.566)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
			98.189 (140)
Summe der Passiva		1.202.230.220	(1.260.323)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	296.035.537		(291.334)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	47.568.661		(47.953)
		248.466.876	(243.381)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	12.666		(4)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	4.303		(-)
		16.969	(4)
		248.483.845	(243.385)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			219.302
			(1.070)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			305.586
			(7.079)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	198.321.970		(217.158)
bb) Anteil der Rückversicherer	34.343.710		(34.365)
		163.978.260	(182.793)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	5.001.856		(5.077)
bb) Anteil der Rückversicherer	3.645.565		(- 3.188)
		8.647.421	(1.889)
		172.625.681	(184.682)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		923	(1)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		10.921	(38)
		11.844	(39)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.			2.771.302
			(4)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		65.208.589	(64.781)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		10.633.079	(10.319)
		54.575.510	(54.462)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			809.984
			(728)
9. Zwischensumme			18.238.100
			(11.697)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 7.396.600
			(2.000)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			10.841.500
			(13.697)
Übertrag:			10.841.500
			(13.697)

Posten				
	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				10.841.500 (13.697)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		1.543.300		(1.467)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: – €				(87)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 760.941 €				(835)
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichem Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.344.912			(2.444)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>24.585.324</u>			(25.629)
c) Erträge aus Zuschreibungen		26.930.236		(28.073)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		4.810.529		(–)
e) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil		14.490.299		(7.302)
		<u>169.121</u>		(7.963)
			47.943.485	(44.805)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.354.626		(1.584)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		10.361.379		(22.370)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>68.469</u>		(2.823)
			11.784.474	(26.777)
3. Technischer Zinsertrag			36.159.011	(18.028)
			<u>1.118.583</u>	(1.076)
			35.040.428	(16.952)
4. Sonstige Erträge			241.202.620	(206.808)
5. Sonstige Aufwendungen			<u>246.670.266</u>	(210.430)
			– 5.467.646	(– 3.622)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				40.414.282 (27.027)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			22.308.011	(16.372)
8. Sonstige Steuern			<u>316.271</u>	(355)
			22.624.282	(16.727)
9. Jahresüberschuss				17.790.000 (10.300)
10. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG				3.558.000 (2.060)
b) in andere Gewinnrücklagen				14.232.000 (8.240)
11. Bilanzgewinn				– (–)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 3 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Grundstücke** und die Gebäude wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten ausgewiesen. Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** wurden mit den Nennwerten angesetzt.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**, der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die **Hypotheken, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Nennwerten bilanziert worden. Das Agio und Disagio wurde unter passiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und laufzeitabhängig vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **Namensgenussscheine** entsprechen den Nennwerten. Das Agio und Disagio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zum Teil zu Anschaffungskosten oder zu Nennwerten bewertet.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich Einzelwertberichtigungen und einer Pauschalabwertung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nominalbetrag angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Die **Beitragsüberträge** waren in der Mopedversicherung für die Monate Januar und Februar des folgenden Jahres zu berechnen. Aus den monatlich gebuchten Beträgen wurden je nach Laufzeit der Versicherungen die auf diese beiden Monate entfallenden Beitragsanteile als Beitragsüberträge ermittelt. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Grundtafel DAV 97 HUR, 4 %, zu Grunde gelegt, bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31.12. 2000 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurden gemäß der Grundtafel DAV 97 HUR, mit 3,25 % bewertet.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurde je Schadensfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. In den Rückstellungen wurden Beträge für Schadenregulierungen berücksichtigt.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Grundtafel DAV 97 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins wurde 4 % zu Grunde gelegt, bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31.12. 2000 oder später eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die Dotierung der **Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückvergütung** wurde auf Grund der Beschlüsse von Vorstand und Aufsichtsrat unter Berücksichtigung steuerlicher Vorschriften vorgenommen.

Die **Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückvergütung** erfolgte auf Grund vertraglicher Vereinbarungen mit den Versicherungsnehmern.

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen, die von der Verkehrsofperhilfe e.V. auf-gegebene Rückstellung für Verkehrsofperhilfe und eine Stornorückstellung für Beitragsfor-derungen sowie für bereits vereinnahmte Beiträge. Die Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle auf der Basis von Vergangenheitswerten berechnet.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** (mit Ausnahme der Rückstel-lung für Altersteilzeitverpflichtungen) bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen** wurde ratierlich mit einem Rech-nungszinsfuß von 5,5 % aufgebaut. Für die Höhe der Rückstellung wurde die Wahr-scheinlichkeit der voraussichtlichen Inanspruchnahme von Altersteilzeitleistungen berücksichtigt. Invalidisierungs- und Sterbewahrscheinlichkeiten wurden pauschal angesetzt.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsge-schäft** resultieren aus einer Rückversicherungsvereinbarung zur Bedeckung von Schaden- und Rentendeckungsrückstellungen bewertet mit dem Barwert.

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** wur-den mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** und die **Sonstigen Verbindlich-keiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypothe-kenforderungen, Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheinen sowie im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Stichtagskurs oder Durchschnittskurs der Anschaffungen unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

Der **technische Zinsertrag f.e.R.** wurde mit 4 % bzw. 3,25 % aus dem jeweiligen arith-metischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Rentendeckungsrückstel-lungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrthaftpflicht- und Kraftfahrt-Unfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.856	705	-	-	-	1.126	1.435
4. Summe A.	1.856	705	-	-	-	1.126	1.435
B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	21.463	36	-	12	-	813	20.674
B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	504.952	1.000	-	400	-	-	505.552
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.045	-	-	-	-	-	2.045
3. Beteiligungen	2.610	795	-	1.776	-	-	1.629
4. Summe B. II.	509.607	1.795	-	2.176	-	-	509.226
B. III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	238.424	61.376	-	48.339	4.798	9.201	247.058
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	8.961	-	-	499	13	-	8.475
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	70.397	1.496	-	4.410	-	-	67.483
4. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen	40.572	25.000	-	1.534	-	-	64.038
b) Schuldscheinför- derungen und Darlehen	93.060	71.188	-	27.556	-	-	136.692
c) übrige Ausleihungen	14.339	15	-	151	-	-	14.203
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-
6. Andere Kapitalanlagen	14.088	-	-	836	-	348	12.904
7. Summe B. III.	479.841	159.075	-	83.325	4.811	9.549	550.853
insgesamt	1.012.767	161.611	-	85.513	4.811	11.488	1.082.188

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva B.

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B. I. Grundstücke	20.674.253	40.760.000	20.085.747
B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	509.226.539	1.492.106.012	982.879.473
B. III. Sonstige Kapitalanlagen	550.851.947	560.083.877	9.231.930
insgesamt	1.080.752.739	2.092.949.889	1.012.197.150
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	801.771.072	1.804.039.956	1.002.268.884
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	109.240.315	104.240.315	- 5.000.000

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduzierte sich durch Umbewertung von Namensgenussscheinen und Anteilen an stillen Beteiligungen in zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden in Abhängigkeit von der jeweiligen Anlageart verschiedene Bewertungsmethoden angewandt.

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31.12. 2002 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. Die Zeitwerte für Anteile an verbundenen Unternehmen wurden auf Basis von Ertragswerten ermittelt.

Die Beteiligungen wurden im Wesentlichen auf der Basis aktueller Anschaffungskosten ermittelt.

Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Bei auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen wurde der entsprechende Wechselkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Zu Aktiva B. I.

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

Grundstücke im Buchwert von 2.482.205 € werden überwiegend von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m² festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

Zu Aktiva B. II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	567.140.458	44.000.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	320.024.132	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	26.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	4.601.627	100,00	5.537.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	6.250.214	– 649.786
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.108	215
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	28.300	2.238
DEVK Delta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.225	– 26
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.357	100
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	29.331.372	– 215.071
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	4.786.295	3.315.915
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.207	– 52
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	– 504.146
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	46.940	522
Assurance Juridique S.A., Paris	5.207.500	33,34	6.118.152	522.967
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	25.565	100,00	123.794	98.230
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	4.200.187	131.235
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	– 18.243
HYBIL B.V., Venlo	200.000	90,00	18.241.042	– 994.786
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	1.999.172	– 358
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2001)	25.000	100,00	5.842.439	–
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	24,50	5.321.353	– 107.098
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	25.000	80,00	578.059	7.102
PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES), S.A., Paris	–	98,11	36.111	– 889
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	213.870	– 40.555
SADA Assurances S.A., Nîmes	15.180.700	99,99	13.591.732	– 1.701.930
SADA Courtage S.A.R.L., Nîmes	7.622	99,80	115.226	8.393

Zu Aktiva B. III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.
Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile, Beteiligungen i. S. d. KWG und diverse Genossenschaftsanteile.

Zu Aktiva E. II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.033.163 €
Agio aus Schuldscheindarlehen, Namensgenussscheinen und stillen Beteiligungen	1.711.195 €
	2.744.358 €

Zu Passiva A. –.

Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG

Stand am 31.12.2002	139.516.642 €
Zuführung	3.558.000 €
Stand am 31.12.2003	143.074.642 €

2. andere Gewinnrücklagen

Stand am 31.12.2002	540.426.999 €
Zuführung	14.232.000 €
Stand am 31.12.2003	554.658.999 €

Zu Passiva C. IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig

Stand am 31.12.2002	18.563.769 €
Entnahme	96.715 €
Zuführung	2.656.229 €
Stand am 31.12.2003	21.123.283 €

b) erfolgsunabhängig

Stand am 31.12.2002	51.129 €
Entnahme	38.967 €
Zuführung	115.073 €
Stand am 31.12.2003	127.235 €

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypothekenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheinen	15.568 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	82.621 €
	98.189 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Angaben in Tsd. €		Unfall- versiche- rung	Haft- pflicht- versiche- rung	Kraftfahr- zeug-Haft- pflicht- versiche- rung	sonstige Kraftfahrt- versiche- rungen	Feuer- und Sachversicherungen				sonstige Versiche- rungen	Summe	
						ins- gesamt	davon Feuer- versiche- rung	davon Verbundene Hausrat- versiche- rung	davon Verbundene Gebäude- versiche- rung			davon sonstige Sach- versiche- rung
gebuchte												
Bruttobeiträge	GJ	27.992	31.732	94.293	68.946	72.573	1.468	29.710	25.484	15.911	500	296.036
	VJ	27.164	31.914	93.359	66.953	70.680	1.179	29.491	24.592	15.418	1.264	291.334
verdiente												
Bruttobeiträge	GJ	27.992	31.732	94.304	68.948	72.572	1.468	29.709	25.484	15.911	500	296.048
	VJ	27.164	31.914	93.363	66.953	70.680	1.179	29.491	24.592	15.418	1.264	291.338
verdiente												
Nettobeiträge	GJ	21.414	30.230	85.287	50.386	60.876	672	29.114	18.016	13.074	291	248.484
	VJ	21.426	30.394	82.926	50.787	57.445	297	28.420	17.062	11.666	407	243.385
Bruttoaufwendungen für Versicherungs- fälle	GJ	10.266	18.088	77.111	55.972	41.819	1.382	14.397	18.573	7.467	68	203.324
	VJ	9.568	14.161	78.401	58.049	60.584	852	15.495	26.083	18.154	1.473	222.236
Bruttoaufwendungen für den Versicherungs- betrieb	GJ	9.461	11.965	8.182	7.216	28.292	508	12.773	8.460	6.551	93	65.209
	VJ	9.326	11.970	8.277	7.720	27.270	497	12.267	8.095	6.411	218	64.781
Rückversicherungss- saldo	GJ	- 2.856	- 2.445	973	- 2.081	390	113	- 450	- 65	792	- 213	- 6.232
	VJ	- 1.705	- 1.216	- 5.569	43	9.021	- 71	- 1.573	2.776	7.889	- 655	- 81
versicherungs- technisches Ergebnis f.e.R.	GJ	3.444	- 758	2.393	3.726	2.003	- 17	1.115	- 2.327	3.232	33	10.841
	VJ	9.019	4.613	- 943	4.941	- 2.918	- 593	1.699	- 2.088	- 1.936	- 1.015	13.697
versicherungs- technische Brutto- rückstellungen insgesamt	GJ	38.762	48.069	299.093	45.153	24.365	1.607	7.505	7.771	7.482	715	456.157
	VJ	36.148	43.539	289.684	45.241	25.305	1.342	6.921	7.643	9.399	1.271	441.188
davon:												
Bruttorückstellung für noch nicht abge- wickelte Versiche- rungsfälle	GJ	32.814	44.054	278.213	10.963	19.405	1.546	4.832	7.320	5.707	368	385.817
	VJ	32.197	39.524	276.534	11.000	20.543	923	4.904	7.638	7.078	1.017	380.815
davon:												
Schwankungsrück- stellung und ähnliche Rückstellungen	GJ	-	-	19.846	25.153	2.278	60	-	-	1.772	347	47.624
	VJ	-	-	12.065	25.173	2.736	418	-	-	2.318	254	40.228
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	GJ	281.317	634.588	517.266	417.409	971.196	3.332	463.589	154.939	349.336	1.719	2.823.495
	VJ	289.729	648.417	514.541	415.305	973.346	3.574	469.574	152.150	348.048	1.685	2.843.023

Der Rückversicherungssaldo wird ermittelt aus verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich Beteiligung des Rückversicherers an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle und den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb.

Im **gesamten Versicherungsgeschäft** entfielen von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf:

- Abschlussaufwendungen 35.318.564 €
- Verwaltungsaufwendungen 29.890.025 €

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	13.443	15.823
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.256	1.534
3. Löhne und Gehälter	140.563	151.414
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	25.161	26.943
5. Aufwendungen für Altersversorgung	8.410	10.703
6. Aufwendungen insgesamt	188.833	206.417

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 924.366 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 779.021 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12.2003 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 6.620.346 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 302.298 €. Die Beiratsbezüge betragen 87.656 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, des Aufsichtsrats sowie des Beirats befindet sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach der Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit:

Leitende Angestellte	46
Angestellte	2.727
Arbeiter	23

Es bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 213,61 Mio. € aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 107,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 10,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann	Dr. Dobring	Gieseler
Hülsmann	Salentin	Umlandt

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Vereins sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Vereins. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Vereins und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Vereins unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 19. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat**Rudi Schäfer**

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Werner Mößinger

Bensheim

stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates Deutsche Bahn AG a.D.

Rolf Heine

Brühl

Präsident des Bundes-eisenbahnvermögens

Dr. rer. pol.**Johannes Ludewig**

Alfter

Executive Director
Community of European
Railways (CER)**Gerd Eberlei**

Quickborn

Gruppenleiter Kraftfahrt-Schaden
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Hamburg**Heinzotto Kievernagel**

Köln

Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen**Vorstand****Bernd Oppermann**

Köln

Vorsitzender**Dr. jur. Jochen Dobring**

Köln

Bernd Zens

Königswinter

stellv. Vorstandsmitglied

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Wie geplant hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft (DEVK-B) im Geschäftsjahr 2003 ihre Rückversicherungstätigkeit kräftig ausgebaut. Zusätzlich von Bedeutung für die DEVK-B war die Entwicklung an den Aktienmärkten. Diese haben sich nach Jahrestiefständen im März 2003 kontinuierlich erholt.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen im Geschäftsjahr 144,0 Mio. € (Vorjahr 90,0 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 98,9 Mio. € (Vorjahr 47,4 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 68,7 %. Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 21,7 %.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wurde ein versicherungstechnischer Fehlbetrag von 8,1 Mio. € (Vorjahr 4,6 Mio. € Überschuss) ausgewiesen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 8,5 Mio. € (Vorjahr 6,9 Mio. €).

Auf Grund kräftig gestiegener Gewinnabführungen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG sowie deutlich geringerer Abschreibungen auf Kapitalanlagen verbesserte sich das Kapitalanlageergebnis netto um 53,4 Mio. € auf 108,2 Mio. €. Entsprechend hat sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit 88,7 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (48,8 Mio. €) erhöht. Nach Steuern lag der Jahresüberschuss bei 44,0 Mio. € (Vorjahr 19,0 Mio. €).

GESCHÄFTSVERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Die DEVK-B hat im Geschäftsjahr 2003 wie in den Vorjahren sowohl konzerneigenes als auch konzernfremdes Geschäft in Rückdeckung übernommen.

Das Rückversicherungsgeschäft schloss insgesamt mit einem versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 8,5 Mio. € (Vorjahr 6,9 Mio. € Gewinn) ab.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten hat sich wie folgt entwickelt:

Lebensversicherung

Das Geschäftsfeld Lebensrückversicherung betreibt die DEVK-B seit dem Geschäftsjahr 2002. Konkret hat die DEVK-B Quotenrückversicherungsverträge mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG abgeschlossen. In diesem Zusammenhang wurden Teile des Bestandes der beiden Lebensversicherungsunternehmen übernommen. Die beiden DEVK Lebensversicherer haben Teile ihrer Kapitalanlagen in ein Wertpapierdepot bei der DEVK-B übertragen. In 2003 ergab sich im Lebensrückversicherungsgeschäft ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von 8,0 Mio. €. Ein Ausgleich erfolgte über die Kapitalerträge aus dem Wertpapierdepot.

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 16,7 Mio. € (Vorjahr 8,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,2 Mio. € (Vorjahr 2,6 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 0,1 Mio. €.

Kraftfahrtversicherung

Bei Beiträgen in Höhe von 115,2 Mio. € (Vorjahr 16,0 Mio. €) weisen wir in der Kraftfahrtversicherung einen versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 11,9 Mio. € Gewinn) aus.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 33,5 Mio. € (Vorjahr 34,2 Mio. €) gebucht.

Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung betragen die Bruttobeiträge 6,6 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis fiel mit 1,3 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) deutlich verbessert aus.

Bei einer Beitragseinnahme von 17,1 Mio. € (Vorjahr 16,7 Mio. €) verzeichnete die Gebäudeversicherung, die von günstigeren Witterungsbedingungen profitierte, einen versicherungstechnischen Gewinn in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr – 0,8 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 9,8 Mio. €. In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 1,3 Mio. € (Vorjahr – 0,4 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 5,8 Mio. € wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis von – 1,9 Mio. € ausgewiesen.

GESCHÄFTSVERLAUF IM BETEILIGUNGSGESCHÄFT

Die Erträge aus Beteiligungen beliefen sich auf 90,6 Mio. €. Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 88,0 Mio. € enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 0,9 Mio. € gegenüber.

KAPITALANLAGEN UND -ERTRÄGE

Im Berichtsjahr nahm der Bestand an Kapitalanlagen um 3,7 % auf 998,1 Mio. € zu. Mit einem Anteil von 42,5 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Steigerung der Kapitalerträge auf 132,7 Mio. € (Vorjahr 108,1 Mio. €) ist auf mehrere Positionen zurückzuführen. So ließen insbesondere höhere Gewinnabführungen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG die „Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen“ auf 88,0 Mio. € (Vorjahr 55,9 Mio. €) steigen. Aber auch die „Erträge aus Zuschreibungen“ (9,0 Mio. € nach 0,4 Mio. € im Vorjahr) sowie die „Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen“ (7,6 Mio. € nach 3,9 Mio. € im Vorjahr) erhöhten sich. Dagegen fielen die „Erträge aus anderen Kapitalanlagen“ mit 25,5 Mio. € (Vorjahr 36,0 Mio. €) geringer aus.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 44,0 Mio. € und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn in voller Höhe in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN, BETEILIGUNGEN

Verbundene Unternehmen der DEVK-B sind der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbaren und mittelbaren Tochterunternehmen.

Das Grundkapital unserer Gesellschaft in Höhe von rund 307 Mio. € ist voll eingezahlt. Es wird zu 100 % durch den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, gehalten.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge bestehen mit der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG und der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG.

Die Angabe unmittelbarer Anteile unserer Gesellschaft an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

In dem vom Vorstand nach § 312 AktG zu erstellenden Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde abschließend erklärt, dass unsere Gesellschaft nach den Umständen, die in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft mit einem verbundenen Unternehmen eine angemessene Gegenleistung erhielt. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr 2003 nicht vorgelegen.

ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Gemäß einem mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein geschlossenen Dienstleistungsvertrag erbringt der Verein nach unserer Weisung Dienstleistungen für uns, insbesondere in den Bereichen allgemeine Verwaltung, Rechnungswesen, In- und Exkasso, Vermögensanlagen und -verwaltung, Personalverwaltung und Entwicklung, Betriebsorganisation, EDV, Controlling, Revision, Recht, Steuern, Vertrieb, Bestandsverwaltung und Leistungsbearbeitung.

Betriebseinrichtungen und Arbeitsmittel schafft oder mietet unser Unternehmen gemäß seiner Nutzung selbst an.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Für die Sicherheitslage eines Versicherungsunternehmens sind insbesondere die versicherungstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung.

Als versicherungstechnische Risiken sind insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien übernehmen wir regelmäßig nur standardisiertes Geschäft. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse begegnen wir mit einer entsprechenden Retrozessionspolitik.

Zur Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko) und
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Zusätzlich führen wir zur Einschätzung der Marktpreisrisiken so genannte Stresstests durch, die die Auswirkungen von kurzfristig eintretenden, extremen Wertverlusten der Kapitalanlagen aufzeigen. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien haben wir Teile des Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet. Sollten die dadurch vermiedenen Abschreibungen auf Grund einer ungünstigen Kursentwicklung in 2004 nachgeholt werden müssen, stellt dies einen zu verkraftenden Aufwand für unser Unternehmen dar.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht.

Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

Für das Geschäftsjahr 2004 erwarten wir eine Konsolidierung der Beitragseinnahmen auf dem Niveau von 2003. Ebenso gehen wir für das versicherungstechnische Ergebnis zurzeit von keiner größeren Veränderung aus.

Die Erträge aus Kapitalanlagen werden vor allem durch die Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften geprägt sein. Diese knüpfen nach derzeitiger Prognose insgesamt an das Niveau von 2003 an. Die Aufwendungen für Kapitalanlagen und hier insbesondere die Abschreibungen werden nachhaltig durch die Kapitalmarktentwicklung bis zum Jahresende beeinflusst.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Dr. Dobring

Zens

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsbranche

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Reiseunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung
Vermögensschadenhaftpflichtversicherung
Reisehaftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung
Feuerversicherung
Einbruch-Diebstahlversicherung
Leitungswasserversicherung
Glasversicherung
Sturmversicherung
Reisegepäckversicherung
Elementarschadenversicherung
Extended Coverage-Versicherung
Hagelversicherung
Betriebsschließungsversicherung
Technische Versicherung
Allgefahrenversicherung

Einheitsversicherung

Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung
Krankenhaustagegeldversicherung
Reisekrankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reiserücktrittsversicherung

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			11.733 (18)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	410.842.185		(402.942)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.750.000		(20.000)
3. Beteiligungen	10.907.876		(13.990)
		424.500.061	(436.932)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	197.505.528		(213.410)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	54.001.180		(33.381)
3. Sonstige Ausleihungen	234.822.668		(178.947)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	42.000.000		(71.000)
5. Andere Kapitalanlagen	45.276.307		(28.790)
		573.605.683	(525.528)
		998.105.744	(962.460)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		30.987.290	(27.573)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 27.018.425 €			(24.141)
II. Sonstige Forderungen		139.091.885	(83.858)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 87.053.920 €			(111.431)
		170.079.175	(28.189)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte			12.301 (–)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		8.160.985	(4.094)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		1.546.601	(192)
		9.707.586	(4.286)
Summe der Aktiva		1.177.916.539	(1.078.195)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen - andere Gewinnrücklagen		22.618.268	(3.618)
IV. Bilanzgewinn		<u>44.000.000</u>	(19.000)
		567.140.458	(523.140)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	5.427.969		(5.457)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>71.742</u>		(-)
		5.356.227	(5.457)
II. Deckungsrückstellung		229.638.203	(211.096)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	68.540.436		(19.130)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>22.979.296</u>		(2.119)
		45.561.140	(17.011)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		621.854	(224)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>138.407</u>	(151)
		281.315.831	(233.939)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		213.614.985	(201.803)
II. Steuerrückstellungen		50.549.842	(9.513)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>60.097</u>	(78)
		264.224.924	(211.394)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		3.526	(4)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		6.814.005	(1.367)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.216.204 €			(200)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		20.004.333	(89.137)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>36.570.732</u>	(17.072)
davon: aus Steuern: – €			(107.576)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 32.628.171 €			(15.953)
		63.389.070	(517)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		1.842.730	(2.142)
Summe der Passiva		1.177.916.539	(1.078.195)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	208.820.430		(97.361)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	64.895.779	143.924.651	(5.452)
			(91.909)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	28.946		(– 1.906)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	71.741		(–)
		100.687	(– 1.906)
		144.025.338	(90.003)
.....			
2. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	100.235.689		(48.719)
bb) Anteil der Rückversicherer	29.889.996	70.345.693	(4.088)
			(44.631)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	49.410.717		(2.952)
bb) Anteil der Rückversicherer	– 20.859.959	28.550.758	(– 222)
			(2.730)
		98.896.451	(47.361)
.....			
3. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		– 18.542.316	(– 15.803)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		12.582	(13)
		– 18.529.734	(– 15.790)
.....			
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		45.461.690	(19.264)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		14.206.883	(1.568)
		31.254.807	(17.696)
.....			
5. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		3.405.261	(4.568)
.....			
6. Zwischensumme		– 8.060.915	(4.588)
.....			
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		– 397.782	(2.361)
.....			
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		– 8.458.697	(6.949)
	Übertrag:	– 8.458.697	(6.949)

Posten			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 8.458.697 (6.949)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	2.657.426		(11.908)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 2.519.377 €			(11.832)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	25.495.836		(35.991)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 220.237 €			(63)
c) Erträge aus Zuschreibungen	8.983.281		(447)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	7.554.228		(3.863)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	87.973.614		(55.910)
	132.664.385		(108.119)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.136.648		(2.946)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	21.693.345		(42.863)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	649.037		(7.418)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	941.130		(-)
	24.420.160		(53.227)
		108.244.225	(54.892)
3. Sonstige Erträge		12.307.444	(10.367)
4. Sonstige Aufwendungen		23.344.007	(23.363)
			- 11.036.563 (- 12.996)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			88.748.965 (48.845)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	44.748.541		(34.945)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	-		(- 5.101)
	44.748.541		(29.844)
7. Sonstige Steuern		424	(1)
		44.748.965	(29.845)
8. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn			44.000.000 (19.000)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die Rückversicherungsverträge mit konzernfremden Unternehmen wurden 12 Monate zeitversetzt bilanziert.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 3 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen. Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**, der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie der **Namensgenussscheine** entsprechen den Nennwerten. Das Disagio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapital und der Verzinsungsvereinbarung jeweils ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nominalbetrag angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten bewertet.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Die **Beitragsüberträge** wurden auf der Grundlage der Verträge mit dem Erstversicherer bilanziert. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 29. Mai 1974 beachtet. Die auf den Rückversicherer entfallenden Beitragsüberträge wurden analog auf der Grundlage der Verträge mit dem Rückversicherer berechnet.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden nach den Aufgaben der Zedenten bilanziert. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten beitragsfreie Kleinsummenverträge aus der Lebensversicherung und wurden nach der Aufgabe des Zedenten bilanziert.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:
Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet. Es wurden die Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** und die **Sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Stichtagskurs oder Durchschnittskurs der Anschaffungen unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	18	4	-	-	-	10	12
4. Summe A.	18	4	-	-	-	10	12
B. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	402.942	8.500	-	600	-	-	410.842
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	20.000	2.850	-	20.100	-	-	2.750
3. Beteiligungen	13.990	528	-	1.006	-	2.604	10.908
4. Summe B. I.	436.932	11.878	-	21.706	-	2.604	424.500
B. II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	213.410	127.728	-	131.282	6.281	18.631	197.506
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	33.381	20.180	-	2.088	2.618	90	54.001
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	16.760	15.000	-	11.760	-	-	20.000
c) übrige Ausleihungen	106.308	101.402	-	55.113	-	-	152.597
4. Einlagen bei Kreditinstituten	55.879	22.226	- 15.226	653	-	-	62.226
5. Andere Kapitalanlagen	71.000	-	-	29.000	-	-	42.000
	28.790	2.279	15.226	736	85	368	45.276
6. Summe B. II.	525.528	288.815	-	230.632	8.984	19.089	573.606
insgesamt	962.478	300.697	-	252.338	8.984	21.703	998.118

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva B.

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	424.500.061	1.412.047.633	987.547.572
B. II. Sonstige Kapitalanlagen	573.605.683	580.874.889	7.269.206
insgesamt	998.105.744	1.992.922.522	994.816.778
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	705.858.231	1.696.200.705	990.342.474
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341 Abs. 2 HGB	97.301.885	96.058.690	- 1.243.195

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduzierte sich durch Umbewertungen von Namensgenussscheinen und Anteilen an stillen Beteiligungen in zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden in Abhängigkeit von der jeweiligen Anlageart verschiedene Bewertungsmethoden angewandt.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte bei der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG, der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, der DEVK Service GmbH und der SADA Assurances S.A. auf der Basis von Ertragswerten. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

Den Zeitwerten der Beteiligungen wurde der Buchwert zu Grunde gelegt.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden sowohl die Dividendenpapiere als auch die festverzinslichen Wertpapiere mit den Börsen-Jahresabschlusskursen bewertet (zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen).

Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen wurden gemäß § 5 Rech-VersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Zu Aktiva B. I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	26.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	4.601.627	100,00	5.537.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	6.250.214	– 649.786
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.108	215
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	28.300	2.238
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.357	100
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	29.331.372	– 215.071
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	4.786.295	3.315.915
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.207	– 52
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	– 504.146
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	46.940	522
Assurance Juridique S.A., Paris	5.207.500	33,34	6.118.152	522.967
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	25.565	100,00	123.794	98.230
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	4.200.187	131.235
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	– 18.243
HYBIL B.V., Venlo	200.000	80,00	18.241.042	– 994.786
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2001)	25.000	100,00	5.842.439	–
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	24,50	5.321.353	– 107.098
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	25.000	80,00	578.059	7.102
PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES) S.A., Paris	37.000	98,11	36.111	– 889
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	213.870	– 40.555
SADA Assurances S.A., Nîmes	15.180.700	99,99	13.591.732	– 1.701.930
SADA Courtage S.A.R.L., Nîmes	7.622	99,80	115.226	8.393

Zu Aktiva B. II.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.
Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile und stille Beteiligungen i. S. d. KWG.

Zu Aktiva E. II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensgenussscheinen	1.546.601 €
----------------------------------	-------------

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 306.775.129 € ist in 120 Mio. auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A. III.

Gewinnrücklagen

– andere Gewinnrücklagen	
Stand am 31.12.2002	3.618.268 €
Zuführung	19.000.000 €
Stand am 31.12.2003	22.618.268 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.842.730 €
---	-------------

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

Positionen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	62.880	171.370
– Leben	34.481	37.450
insgesamt	97.361	208.820

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	–	–
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	200	260
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	197	134
6. Aufwendungen insgesamt	397	394

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 291.780 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 79.685 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12.2003 eine Pensionsrückstellung von 976.236 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 115.703 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befindet sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 9,0 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 196,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 20,0 € Mio. € aus offenen Vorkäufen.

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, mit 100 % beteiligt.

Unser Unternehmen ist von der Verpflichtung einen Konzernabschluss und einen Konzernlagebericht aufzustellen befreit.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Dr. Dobring

Zens

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der vom Vorstand erstellte Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen sowie der Prüfungsbericht der KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, hierzu lagen uns vor und wurden überprüft. Der Abschlussprüfer hat dem Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

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

Wir schließen uns dieser Beurteilung an und haben Einwendungen gegen die Erklärungen des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen nicht zu erheben.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns 2003 an und empfiehlt der Hauptversammlung, einen entsprechenden Beschluss zu fassen.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 19. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Schäfer

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Rudi Schäfer
Bergisch Gladbach
Vorsitzender
Vorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands
a.D.

Norbert Hansen
Frankfurt/Main
stellv. Vorsitzender
Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Gerd Eberlei
Quickborn
Gruppenleiter Kraftfahrt-Schaden
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Hamburg

Dr. rer. pol. Christoph Franz
Darmstadt

Heinz Fuhrmann
Neu-Anspach
Stellv. Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA

Heinzotto Kievernagel
Köln
Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen

Franz König
Beilstein
Stellv. Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA a.D.
(bis 8. Mai 2003)

Helmut Petermann
Essen
Stellv. Gruppenleiter Sach/HU-
Betrieb DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Essen

Dr. jur. Peter Scharpf
Esslingen
Vorsitzender des Vorstandes des
Verbandes der Sparda-Banken
e.V.

Manfred Schell
Hofheim/Taunus
Bundesvorsitzender der Gewerk-
schaft Deutscher Lokomotiv-
führer (ab 8. Mai 2003)

Vorstand

Bernd Oppermann
Köln
Vorsitzender

Friedrich Wilhelm Gieseler
Bergisch Gladbach

Wilhelm Hülsmann
Schermbbeck

Norbert Salentin
Köln

Beirat

Jürgen Büchy
Bad Homburg
Geschäftsführer Vertrieb
DB Personenverkehr GmbH

Dr. Lutz Bücken
Römerberg
Vorsitzender der Geschäfts-
führung DB Dienstleistungen
GmbH

Klaus Ebeling
Frankfurt/Main
Rechtsanwalt, Ministerialrat a.D.,
Generalsekretär der European
Intermodal Association

Robert Etmans
Eppstein
Vorstand Personal DB Fern-
verkehr AG

Hugo Eube
Bad Homburg
Leiter im Zentralbereich Tarif-
politik, Mitbestimmung,
Beamte Deutsche Bahn AG

Dirk Flege
Glienicke-Nordbahn
Geschäftsführer Allianz
pro Schiene e.V.

Wilfried Geitz
Burgwald
Geschäftsführer/Arbeitsdirektor
DB Stadtverkehr GmbH

Götz Grauert
Oberhausen
Vorsitzender des Verbandes
Deutscher Bahnhofsbuchhändler
e.V.

Franz-Josef Hörbelt
Mainz
Verbandsdirektor des Verbandes
der Sparda-Banken e.V. i.R.

Helmut Jeck
Ludwigshafen
Vorsitzender des Verbandes
Deutscher Eisenbahnfachschulen
e.V.

Dr. Berthold Kaib
Koblenz
Rechtsanwalt

Dipl.-Kfm. Hans-Gustav Koch
Wiesbaden

Dipl.-Ökonom Günther Köhnke
Rotenburg
Regionalleiter Finanzen und
Controlling DB Regio AG

Franz König
Beilstein
Stellv. Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA a.D.

Günter Limbach
Hannover
Mitglied des Vorstandes ÜSTRA
Hannoversche Verkehrsbetriebe
AG i.R.

Dipl.-Ing. Rolf G. Lübke
Frankfurt/Main
Geschäftsführer DB Fuhrpark
Service GmbH

**Prof.-Dr.-Ing.
Adolf Müller-Hellmann**
Bergisch Gladbach
Hauptgeschäftsführer, Geschäfts-
führendes Mitglied des
Präsidiums Verband Deutscher
Verkehrsunternehmen

Regina Rusch-Ziembra
Hamburg
Stellv. Vorsitzende der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Hartmut Schönmeier
Kaufbeuren
Stabshauptmann, Vorsitzender
Luftwaffe in der Bundesge-
schäftsstelle Deutscher Bundes-
wehr Verband e.V.

Lothar Schote
Mainz
Leiter Bundesgeschäftsstelle
BF Bahnen

Bernd Sülz
Berlin
Geschäftsführer Personal DB
Fahrzeuginstandhaltung GmbH

Frank Vierheller
Mainz
Stellv. Betriebsratsvorsitzender
der Versorgungsbetriebe der
Stadtwerke Mainz AG

Dr. Rainer Wagner
Weiden i.d. Opf.
Vorstand Dr. Wagner Beratung
und Beteiligung AG

Manfred Wiese
Stuttgart
Vorsitzender Union Deutscher
Bahnhofsbetriebe

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Deutlich günstigere Witterungsbedingungen als im Vorjahr und seit dem Frühjahr steigende Aktienbörsen verhalfen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2003 zu einem sehr zufrieden stellenden Jahresergebnis.

Die Beitragseinnahmen sind insgesamt um 3,8 % auf 810,1 Mio. € gestiegen. Darin enthalten sind Beitragseinnahmen unserer französischen Niederlassung in Höhe von 17,2 Mio. € (Vorjahr 22,4 Mio. €). Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat damit ihre Marktanteile im Geschäftsjahr 2003 weiter ausbauen können.

Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 3,5 % auf 667,6 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. verringerten sich um 4,6 % auf 470,3 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 70,5 % (Vorjahr 76,4 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb haben brutto beitragsproportional zugelegt.

Die Versicherungstechnik weist vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen gestiegenen Überschuss von 64,9 Mio. € (Vorjahr 45,1 Mio. €) aus. Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 40,3 Mio. € (Vorjahr 7,1 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 24,7 Mio. € (Vorjahr 38,0 Mio. €).

In Verbindung mit einem deutlich verbesserten Kapitalanlageergebnis, das von einem stark gesunkenen Abschreibungsbedarf profitierte, ergab sich im Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein auf 84,2 Mio. € (Vorjahr 55,4 Mio. €) gestiegener Betrag. Der Jahresüberschuss von 82,8 Mio. € (Vorjahr 53,2 Mio. €) wurde auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG 2003 betriebenen Versicherungsarten sind in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt. Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten aufgezeigt. Bei den dabei genannten Schadenquoten handelt es sich um die Bruttoschadenquote für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres.

Unfallversicherung

Bei der Unfallversicherung fassen wir die Allgemeine Unfallversicherung sowie die Kraftfahrt-Unfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 595.448 Verträge (Vorjahr 578.507). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2002 um 4,4 % auf 59,3 Mio. €. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich auf 55,5 % (Vorjahr 47,1%).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 919.790 Verträge (Vorjahr 895.306). Die Bruttobeiträge wuchsen um 3,4 % auf 55,8 Mio. €. Die Bruttoschadenquote betrug 71,8 % (Vorjahr 71,4 %).

Kraftfahrtversicherung

Mit 89,7 % sank die Bruttoschadenquote in der Kraftfahrtversicherung gegenüber dem Vorjahr (92,8 %) um mehr als drei Prozentpunkte. Dadurch ergab sich in Verbindung mit höheren Prämieinnahmen im versicherungstechnischen Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein kräftig gestiegener Überschuss von 63,8 Mio. € (Vorjahr 45,5 Mio. €). Nach einer sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung (47,8 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit 16,0 Mio. € unter dem Vorjahreswert (25,9 Mio. €).

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung bestanden zum Jahresende 1.461.926 (Vorjahr 1.434.003) Verträge. Hinzu kamen 119.790 Mopedverträge. Die Bruttoprämieinnahmen haben sich im Vergleich zum Vorjahr um 3,7 % auf 359,6 Mio. € erhöht.

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.110.050 (Vorjahr 1.083.777). Zusätzlich befanden sich 29.187 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) nahmen um 5,8 % auf 204,9 Mio. € zu.

Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung ergab sich am Ende des Jahres 2003 ein Bestand von insgesamt 1.542.355 Verträgen (Vorjahr 1.494.820). Die Bruttobeiträge nahmen um 4,6 % auf 126,6 Mio. € zu. Im Wesentlichen witterungsbedingt lag die Bruttoschadenquote mit 60,0 % deutlich niedriger als im Vorjahr (71,2 %).

Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in der Feuer- und Sachversicherung wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 775.959 Verträge (Vorjahr 758.665) vergrößert werden. Die Versicherungssumme erhöhte sich um 6,0 % auf 40,6 Mrd. €. Die Bruttobeiträge stiegen von 62,7 Mio. € auf 64,8 Mio. € (+ 3,2 %). Die Bruttoschadenquote sank um 3,5 Prozentpunkte auf 55,1 %.

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 262.121 Verträge (Vorjahr 247.836) mit einer Versicherungssumme von 73,8 Mrd. € im Bestand. Die Bruttobeiträge lagen bei 41,8 Mio. € (Vorjahr 39,1 Mio. €). Das ist ein Zuwachs von 6,9 %. Auf Grund günstigerer Witterungsverhältnisse reduzierte sich die Bruttoschadenquote auf 71,8 % (Vorjahr 96,0 %).

Zum 31.12. 2003 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 504.275 Verträge (Vorjahr 488.319) im Bestand. Der Zuwachs resultierte aus der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrenversicherung. Die Prämieinnahmen haben sich um 4,4 % auf 20,0 Mio. € erhöht. Die Bruttoschadenquote verringerte sich auf 51,1 % (Vorjahr 62,3 %).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 3,8 Mio. € erzielt (Vorjahr 3,6 Mio. €). Mit 106,2 % fiel die Bruttoschadenquote ungünstiger aus als im Vorjahr (98,6 %).

RÜCKVERSICHERUNG

Zum Geschäftsjahr 2003 hatten wir unsere Rückversicherungsbeziehungen neu geordnet. Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde auf mehrere externe Rückversicherer und unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, verteilt. Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat wiederum einen Teil ihrer Übernahmen an externe Rückversicherungspartner weitergegeben.

KAPITALANLAGEN UND -ERTRÄGE

Der Bestand an Kapitalanlagen nahm im Berichtsjahr auf 1.387,1 Mio. € (Vorjahr 1.121,4 Mio. €) zu. Der hohe Zuwachs resultiert aus einem in 2003 übernommenen Rückversicherungsdepot, für das zur Bedeckung Kapitalanlagen in Höhe von 146,1 Mio. € angelegt wurden. In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 78,8 Mio. € (Vorjahr 75,1 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 5,8 Mio. € (Vorjahr 4,2 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 5,1 Mio. € (Vorjahr 0,2 Mio. €) erzielt.

Positiv auf das Kapitalanlageergebnis hat sich die deutlich geringere Abschreibungslast ausgewirkt. Nach den in den letzten zwei Jahren zu verzeichnenden starken Kursrückgängen haben sich die Aktienmärkte in 2003 wieder merklich erholt. Mit 9,9 Mio. € lagen die Aufwendungen für Kapitalanlagen weit unter dem Vorjahreswert (55,7 Mio. €). Per Saldo hat sich das Kapitalanlageergebnis deshalb nach 19,4 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 68,9 Mio. € verbessert.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Jahresüberschuss belief sich auf 82,8 Mio. €. Auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wurde dieser Betrag an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN, BETEILIGUNGEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft sind der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbaren und mittelbaren Tochterunternehmen.

Das Grundkapital der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Höhe von rund 194 Mio. € ist zu 50 % eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht.

Die Angabe unmittelbarer Anteile unserer Gesellschaft an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund eines Generalagenturvertrages übernimmt der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind auch unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen des Sach- und HUK-Versicherungsvereins zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag stellt uns der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

Unser Unternehmen hat separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Für die Sicherheitslage eines Versicherungsunternehmens sind insbesondere die versicherungstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung.

Als versicherungstechnische Risiken sind insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien zeichnen wir regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse begegnen wir mit einer entsprechenden Rückversicherungspolitik.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und gegebenenfalls entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko) und
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen berücksichtigt. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien und Investmentanteile sind Teile des Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet. Sollten die dadurch vermiedenen Abschreibungen auf Grund einer ungünstigen Kursentwicklung in 2004 nachgeholt werden müssen, stellt dies einen zu verkraftenden Aufwand für unser Unternehmen dar. Gestützt wird diese Aussage durch die Ergebnisse der Stresstests, die wir gemäß Rundschreiben R 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), das teilweise das R 30/2002 (VA) ersetzt, für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31.12.2003 durchgeführt und bestanden haben. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht.

Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

Auch für 2004 rechnen wir mit einem über der Branche liegenden Zuwachs der Prämieinnahmen. Im versicherungstechnischen Ergebnis (vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung) erwarten wir einen deutlich positiven Betrag. Gestützt wird diese Erwartung durch die Schadenentwicklung in den ersten zwei Monaten des Geschäftsjahres 2004. Bis zum 29. Februar 2004 wurden weniger Schäden gemeldet als im entsprechenden Vorjahreszeitraum und die bisherige Großschadenbelastung war unauffällig.

Im Bereich der Kapitalanlagen wollen wir die am 31. Dezember 2003 noch verbliebenen stillen Lasten nach Möglichkeit vollständig abbauen.

Insgesamt rechnen wir für 2004 mit einem Gewinn, der an das Ergebnis von 2003 anknüpfen kann.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Gieseler

Hülsmann

Salentin

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung

Kraftfahrt-Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung

Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Gebäudeversicherung

Feuerversicherung

Einbruch-Diebstahlversicherung

Leitungswasserversicherung

Glasversicherung

Sturmversicherung

Caravan-Universalversicherung

Reisegepäckversicherung

Elementarschadenversicherung

Extended Coverage-Versicherung

Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Schutzbriefversicherung

Scheckkartenversicherung

Auslandsreisekrankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
davon: eingefordert: – €		97.145.457	(97.145) (–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		1.659.031	(1.278)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.266.426		(5.434)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.701.950		(12.502)
2. Beteiligungen	28.221.453		(28.404)
	<u>41.923.403</u>		(40.906)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	221.715.358		(200.458)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	43.186.653		(57.944)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	271.813.161		(165.196)
4. Sonstige Ausleihungen	764.660.480		(604.499)
5. Andere Kapitalanlagen	38.531.558		(46.970)
	<u>1.339.907.210</u>	1.387.097.039	(1.075.067) (1.121.407)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	17.241.137		(17.357)
2. Versicherungsvermittler	235.891		(233)
	<u>17.477.028</u>		(17.590)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	2.192.592		(119.740)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(–)
III. Sonstige Forderungen	16.692.000		(64.605)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 3.330 €		36.361.620	(201.935) (17.276)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	2.841.708		(3.692)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	21.157.736		(25.396)
III. Andere Vermögensgegenstände	80.839		(–)
	<u>24.080.283</u>		(29.089)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	16.377.443		(10.677)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	3.778.696		(454)
	<u>20.156.139</u>		(11.131)
Summe der Aktiva		1.566.499.569	(1.461.985)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B. II. und B. III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 2.102.090,00 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; Altbestand im Sinne des § 11c VAG ist nicht vorhanden.

Köln, 13. April 2004

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Deckungsstockverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Köln, 13. April 2004

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		194.290.915	(194.291)
II. Kapitalrücklage		70.302.634	(70.303)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	383.469		(383)
2. andere Gewinnrücklagen	47.193.776		(47.194)
		<u>47.577.245</u>	(47.577)
			312.170.794
			(312.171)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	1.535.148		(1.305)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>137.528</u>		(-)
		1.397.620	(1.305)
II. Deckungsrückstellung		26.204	(24)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.020.259.236		(997.440)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>303.461.837</u>		(291.238)
		716.797.399	(706.202)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.633.153	(14.713)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		125.858.199	(85.595)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>5.045.719</u>	(4.869)
			863.758.294
			(812.708)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.467.269	(4.413)
II. Steuerrückstellungen		31.920	(14.816)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>260.443</u>	(218)
			4.759.632
			(19.447)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			136.000.724
			(149.273)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	103.373.589		(102.851)
2. Versicherungsvermittlern	<u>47.696</u>		(65)
		103.421.285	(102.916)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		17.841.339	(17.110)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 15.524.511 €			(13.428)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>126.715.194</u>	(46.728)
davon:			
aus Steuern: 3.690.837 €			(166.754)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 118.933.846 €			(3.833)
			247.977.818
			(38.470)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
			1.832.307
			(1.632)
Summe der Passiva		1.566.499.569	(1.461.985)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	810.131.052		(780.131)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	142.468.059		(134.749)
		667.662.993	(645.382)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 230.205		(- 87)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	137.528		(- 21)
		- 92.677	(- 108)
		667.570.316	(645.274)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			512.486 (1.359)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.069.283 (13.925)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	536.015.215		(534.496)
bb) Anteil der Rückversicherer	76.281.025		(68.429)
		459.734.190	(466.067)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	22.819.499		(39.420)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 12.224.175		(- 12.266)
		10.595.324	(27.154)
		470.329.514	(493.221)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 1.747	(- 3)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 278.952	(- 300)
		- 280.699	(- 303)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.			227.171 (-)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		154.726.610	(149.346)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		22.809.885	(28.728)
		131.916.725	(120.618)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.455.946 (1.333)
9. Zwischensumme			64.942.030 (45.083)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 40.263.392 (- 7.089)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			24.678.638 (37.994)
Übertrag:			24.678.638 (37.994)

Posten				
	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				24.678.638 (37.994)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		1.200.912		(18)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: – €				(–)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	340.952			(400)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>66.266.422</u>			(70.263)
		66.607.374		(70.663)
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.137.985		(172)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>5.849.172</u>		(4.219)
			78.795.443	(75.072)
<hr/>				
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.759.043		(1.265)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		6.504.136		(43.334)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>587.622</u>		(11.109)
			9.850.801	(55.708)
			68.944.642	(19.364)
3. Technischer Zinsertrag		<u>1.472.931</u>		(1.370)
			67.471.711	(17.994)
<hr/>				
4. Sonstige Erträge			3.594.146	(4.042)
<hr/>				
5. Sonstige Aufwendungen			<u>11.549.851</u>	(4.657)
			– 7.955.705	(– 615)
<hr/>				
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				84.194.644 (55.373)
<hr/>				
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		1.253.407		(2.071)
b) weiterbelastete Organumlage für Gewerbeertragssteuer		<u>–</u>		(–)
			1.253.407	(2.071)
<hr/>				
8. Sonstige Steuern				
– eigene			<u>131.360</u>	(120)
			1.384.767	(2.191)
<hr/>				
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne				82.809.877 (53.182)
<hr/>				
10. Jahresüberschuss				– (–)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 3 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Grundstücke** und die Gebäude wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten ausgewiesen.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**, der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Sofern in früheren Jahren eine Abschreibung auf einen niedrigeren Wert erfolgte, wurde eine Zuschreibung vorgenommen, wenn diesen Vermögensgegenständen am Bilanzstichtag wieder ein höherer Wert beigemessen werden konnte. Die Zuschreibungen erfolgten bis zur Höhe der Anschaffungskosten oder auf den niedrigeren Börsenwert.

Die **Hypotheken, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Nennwerten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Das Disagio wurde unter passiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und laufzeitabhängig vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **Namensgenussscheine** entsprechen den Nennwerten abzüglich Tilgung. Das Agio und das Disagio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zum Teil zu Anschaffungskosten oder zu Nennwerten bewertet.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich Einzelwertberichtigungen und einer Pauschalabwertung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Die **Beitragsüberträge** waren in der Mopedversicherung für die Monate Januar und Februar des folgenden Jahres zu berechnen. Aus den monatlich gebuchten Beträgen wurden je nach Laufzeit der Versicherungen die auf diese beiden Monate entfallenden Beitragsanteile als Beitragsüberträge ermittelt. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Grundtafel DAV 97 HUR mit 4 % zu Grunde gelegt. Leistungsfälle, für die erstmals zum 31.12.2000 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurden gemäß der Grundtafel DAV 97 HUR mit 3,25 % bewertet.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden je Schadensfall grundsätzlich einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden wurde eine Rückstellung nach pauschalen Kriterien gebildet. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierung berücksichtigt.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Grundtafel DAV 97 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins wurden 4 % zu Grunde gelegt; bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31.12. 2000 oder später eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die Dotierung der **Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückvergütung** wurde auf Grund der Beschlüsse von Vorstand und Aufsichtsrat unter Berücksichtigung steuerlicher Vorschriften vorgenommen.

Die **Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückvergütung** erfolgte auf Grund vertraglicher Vereinbarungen mit den Versicherungsnehmern.

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen, die von der Verkehrsofopferhilfe e. V. aufgegebene Rückstellung für Verkehrsofopferhilfe und eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen sowie für bereits vereinnahmte Beiträge. Die Rückstellungen wurde geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle auf Basis von Vergangenheitswerten berechnet.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:
Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet. Die Berechnungen basieren auf den Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** resultieren aus einer Rückversicherungsvereinbarung zur Bedeckung von Schaden- und Rentendeckungsrückstellungen, bewertet mit dem Barwert.

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypotheken-, Schuldscheinforderungen, Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Stichtagskurs oder Durchschnittskurs der Anschaffungen unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

Der **technische Zinsertrag f.e.R.** wurde mit 4 % bzw. 3,25 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrthaftpflicht- und Kraftfahrt-Unfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten								
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €	
B. Immaterielle Vermögensgegenstände								
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.278	1.190	-	-	-	809	1.659	
4. Summe B.	1.278	1.190	-	-	-	809	1.659	
C. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken								
	5.434	33	-	-	-	201	5.266	
C. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.502	2.000	-	800	-	-	13.702	
2. Beteiligungen	28.404	4	-	187	-	-	28.221	
3. Summe C. II.	40.906	2.004	-	987	-	-	41.923	
C. III. Sonstige Kapitalanlagen								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	200.458	66.490	-	48.913	4.002	322	221.715	
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	57.944	20.260	-	35.971	1.051	97	43.187	
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	165.195	121.697	-	9.489	-	5.590	271.813	
4. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen	146.837	105.000	-	73.805	-	-	178.032	
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	309.196	153.467	-	12.556	-	-	450.107	
c) übrige Ausleihungen	148.466	32	-	11.977	-	-	136.521	
5. Andere Kapitalanlagen	46.971	2.490	-	10.720	85	294	38.532	
6. Summe C. III.	1.075.067	469.436	-	203.431	5.138	6.303	1.339.907	
insgesamt	1.122.685	472.663	-	204.418	5.138	7.313	1.388.755	

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva C.

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B. I. Grundstücke	5.266.426	6.290.000	1.023.574
B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	41.923.403	42.109.863	186.460
B.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.339.907.210	1.360.375.922	20.468.712
insgesamt	1.387.097.039	1.408.775.785	21.678.746
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	388.987.413	381.239.127	- 7.748.286
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	108.698.352	102.370.739	- 6.327.613

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduzierte sich durch Umbewertungen von Namensgenussscheinen und Anteilen an stillen Beteiligungen in zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden in Abhängigkeit von der jeweiligen Anlageart verschiedene Bewertungsmethoden angewandt.

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31.12. 2002 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. Die Zeitwerte für Anteile an verbundenen Unternehmen wurden auf Basis von Ertragswerten ermittelt. Die Beteiligungen wurden im Wesentlichen auf der Basis aktueller Anschaffungskosten ermittelt.

Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Strukturkurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt.

Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Bei auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen wurde der entsprechende Wechselkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Zu Aktiva C. I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.357	100
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	29.331.372	– 215.071
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	18.241.042	– 994.786
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2001)	25.000	100,00	5.842.439	–

Zu Aktiva C. III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** setzen sich im Wesentlichen aus stillen Beteiligungen i. S. d. KWG, Partizipationsscheinen und Fondsanteilen zusammen.

Zu Aktiva F. II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio für Schuldscheinforderungen und Darlehen	3.744.602 €
vorausgezahlte Kosten	34.094 €
	3.778.696 €

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 194.290.915 € ist in 380.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A. III.

Gewinnrücklagen

Stand am 31.12.2003	
gesetzliche Rücklage	383.469 €
andere Gewinnrücklagen	47.193.776 €
	<u>47.577.245 €</u>

Zu Passiva B. IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig

Stand am 31.12.2002	14.712.583 €
Entnahme	234.930 €
Zuführung	- €
Stand am 31.12.2003	<u>14.477.653 €</u>

b) erfolgsunabhängig

Stand am 31.12.2002	- €
Entnahme	71.671 €
Zuführung	227.171 €
Stand am 31.12.2003	<u>155.500 €</u>

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.673.199 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	159.108 €
	<u>1.832.307 €</u>

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Angaben in Tsd. €		Unfall- versiche- rung	Haft- pflicht- versiche- rung	Kraftfahr- zeug-Haft- pflicht- versiche- rung	sonstige Kraftfahrt- versiche- rungen	Feuer- und Sachversicherungen				sonstige Versiche- rungen	Summe	
						ins- gesamt	davon Feuer- versiche- rung	Verbundene Hausrat- versiche- rung	Verbundene Gebäude- versiche- rung			davon sonstige Sach- versiche- rung
gebuchte												
Bruttobeiträge	GJ	59.322	55.845	359.628	204.907	126.581	923	64.758	41.776	19.124	3.848	810.131
	VJ	56.801	54.025	346.660	193.713	121.047	816	62.748	39.095	18.388	7.885	780.131
verdiente												
Bruttobeiträge	GJ	59.322	55.845	359.433	204.872	126.581	923	64.758	41.776	19.124	3.848	809.901
	VJ	56.801	54.025	346.580	193.706	121.047	816	62.748	39.095	18.388	7.885	780.044
verdiente												
Nettobeiträge	GJ	44.909	53.550	301.107	161.100	103.625	452	57.381	30.109	15.683	3.279	667.570
	VJ	43.891	52.170	287.876	155.673	98.265	310	54.692	28.133	15.130	7.400	645.275
Bruttoaufwendungen für Versicherungs- fälle	GJ	22.075	31.141	271.109	160.032	70.515	506	32.739	28.170	9.100	3.962	558.834
	VJ	18.456	29.408	285.761	154.920	81.269	310	33.962	36.183	10.814	4.104	573.918
Bruttoaufwendungen für den Versicherungs- betrieb	GJ	24.918	22.062	28.377	23.238	55.846	385	28.752	17.413	9.296	286	154.727
	VJ	22.571	20.769	27.504	21.765	53.241	355	27.737	15.660	9.489	3.496	149.346
Rückversicherungss- saldo	GJ	- 4.700	- 2.764	- 4.103	- 14.587	- 4.444	- 130	- 2.341	- 806	- 1.167	- 419	- 31.017
	VJ	- 3.175	- 308	- 19.497	- 242	- 1.793	- 224	- 2.431	2.408	- 1.546	- 334	- 25.349
versicherungs- technisches Ergebnis f.e.R.	GJ	7.678	1.726	4.921	11.098	75	- 40	6	- 4.365	4.474	- 818	24.680
	VJ	12.626	5.391	- 5.833	31.780	- 5.922	- 22	287	- 2.596	- 3.591	- 48	37.994
versicherungs- technische Brutto- rückstellungen insgesamt	GJ	62.100	57.123	924.608	98.951	23.778	521	10.336	9.818	3.103	797	1.167.357
	VJ	59.467	54.386	860.229	98.266	30.676	412	9.824	12.253	8.187	921	1.103.945
davon:												
Bruttorückstellung für noch nicht abge- wickelte Versiche- rungsfälle	GJ	61.561	57.078	846.585	31.812	22.424	327	10.304	9.408	2.385	797	1.020.257
	VJ	58.931	52.509	834.182	27.299	23.598	107	9.793	11.136	2.562	921	997.440
davon:												
Schwankungsrück- stellung und ähnliche Rückstellungen	GJ	-	-	72.778	51.786	1.294	192	-	397	705	-	125.858
	VJ	-	1.834	21.053	55.686	7.022	304	-	1.105	5.613	-	85.595
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	GJ	595.448	919.790	1.461.926	1.110.050	1.542.355	6.077	775.959	262.121	498.198	11.621	5.641.190
	VJ	578.507	895.306	1.434.003	1.083.777	1.494.820	6.577	758.665	247.836	481.742	10.057	5.496.470

Der Rückversicherungssaldo wird ermittelt aus verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich Beteiligung des Rückversicherers an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle und den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb.

Im **gesamten Versicherungsgeschäft** entfielen von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf

- Abschlussaufwendungen 102.031.917 €
- Verwaltungsaufwendungen 52.694.693 €

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	75.287	82.240
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	602	621
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	391	78
6. Aufwendungen insgesamt	76.280	82.939

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 654.147 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 275.593 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12.2003 eine Pensionsrückstellung von 2.266.644 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 177.878 €. Die Beiratsbezüge betragen 54.894 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, des Aufsichtsrats sowie des Beirats befinden sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,57 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 109,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 55,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 100 % beteiligt.

Unsere Gesellschaft ist von der Verpflichtung, einen Konzernabschluss und Konzernlagebericht aufzustellen, befreit.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Gieseler

Hülsmann

Salentin

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 18. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Schäfer

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat**Bernd Oppermann**

Köln

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen**Hans Jürgen Prinz**

Köln

stellv. VorsitzenderRechtsanwalt, Sozietät Linklaters,
Oppenhoff & Rädler**Ruth Ebeler**

Köln

Datenschutzbeauftragte DEVK
Versicherungen**Klaus-Dieter Hommel**

Königstein/Taunus

Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA
(ab 7. Mai 2003)**Franz König**

Beilstein

Stellv. Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA a.D.
(bis 7. Mai 2003)**Günter Ostermann**

Wunstorf

Stellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED a.D.**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrats
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln**Vorstand****Wolfgang Biermann**

Köln

Ralph-Robert Lichterfeld

Köln

Peter Neuleuf

Köln

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Der Geschäftsverlauf im 24. Geschäftsjahr der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft war insgesamt zufrieden stellend.

Gegenstand des Unternehmens ist laut Satzung der Betrieb der Rechtsschutzversicherung und der Rückversicherung in diesem Versicherungszweig im In- und Ausland. Die Geschäftstätigkeit des Unternehmens erstreckte sich, wie bisher, auf die Bundesrepublik Deutschland.

Unsere Gesellschaft hat im Berichtsjahr unverändert alle in den „Allgemeinen Bedingungen für die Rechtsschutzversicherung (ARB)“ aufgeführten Versicherungsarten sowie die „Vermögensschaden-Rechtsschutz-Versicherung für Aufsichtsräte, Beiräte und Vorstände (VRB)“, die „Anstellungsvertrags-Rechtsschutzversicherung für TOP-Manager“ und die „Spezial-Straf-Rechtsschutzversicherung für Unternehmen“ angeboten. Es wurde ausschließlich das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft betrieben.

Die gebuchten Bruttobeiträge sind im Vergleich zur Branche wiederum deutlich überdurchschnittlich gestiegen. Die Steigerung gegenüber dem Vorjahr beträgt 9,1 % und ist gleichermaßen auf das Bestandswachstum und die zu Beginn des Jahres durchgeführte Beitragsanpassung zurückzuführen.

Die Versicherungstechnik weist vor Veränderung der Schwankungsrückstellung einen Überschuss von 42.033 € (Vorjahr – 1.301.991 €) aus. Nach der gemäß der Anlage zu § 29 RechVersV vorzunehmenden Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 789.045 € ergibt sich als versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. ein Verlust von 747.012 €.

GESCHÄFTSVERLAUF

Bestandsbewegung

Der Vertragsbestand ist im Geschäftsjahr auf Grund eines guten Neugeschäfts um 3,8 % auf 596.473 Verträge (Vorjahr 574.912 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind 3 Gruppenverträge mit insgesamt ca. 357.000 versicherten Personen.

Beitragsentwicklung

Die verdienten Beiträge für eigene Rechnung konnten um 8,7 % auf 66.582.867 € (Vorjahr 61.229.185 €) gesteigert werden.

Schäden

Für Schäden des Geschäftsjahres wurden einschließlich Schadenregulierungskosten 59.431.204 € (Vorjahr 56.869.092 €) für eigene Rechnung gezahlt bzw. zurückgestellt. Die Schadenquote des Geschäftsjahres f.e.R. beträgt 89,3 % (Vorjahr 92,9 %).

Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. betragen 16.336.891 €. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. hat sich auf 24,5 % verbessert (Vorjahr 24,8 %).

Vermögens- und Finanzlage

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 109.383.082 € und entfallen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen, Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

Den zu bedeckenden versicherungstechnischen Passiva der Bilanz von 90,6 Mio. € stehen anrechenbare Aktiva von 98,8 Mio. € gegenüber. Es ergibt sich somit eine Überdeckung von 8,2 Mio. €.

Ebenfalls ist bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, eine Überdeckung nach Beitrags- und Schadenindex gegeben.

GESCHÄFTSERGEBNIS

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. weist nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen Verlust von – 747.012 € aus.

Die Kapitalerträge nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen belaufen sich auf 5.878.430 €.

Die sonstigen nicht versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen ergeben per Saldo einen Betrag von – 538.289 €.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt somit 4.593.129 €.

Auf Grund des Gewinnabführungsvertrages werden an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft 4.575.293 € abgeführt.

SONSTIGE ANGABEN

Verbundene Unternehmen

Verbundene Unternehmen der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft sind der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital beträgt 17.895.216 Mio. € und ist zu 50 % eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht.

Die Angabe unmittelbarer Anteile unserer Gesellschaft an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund des Generalagenturvertrages mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. übernimmt dieser die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal, allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus ist auch unsere Bestandsverwaltung mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. zusammengefasst. Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. stellt uns dieser das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

Die mit der Schadenregulierung befassten Mitarbeiter nehmen hierbei ausschließlich Aufgaben unserer Gesellschaft wahr und unterliegen auf dem Gebiet der Schadenbearbeitung allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

Unser Unternehmen hat separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Gemäß dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) wird über die Risiken der künftigen Entwicklung wie folgt berichtet.

Für die Sicherheitslage eines Versicherungsunternehmens sind insbesondere die versicherungstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung. Versicherungstechnische Risiken beinhalten vor allem

- das Risiko, dass zufallsbedingt höhere Schadenaufwendungen als erwartet entstehen,
- das Risiko, dass sich gesetzliche, ökonomische, soziale oder technologische Rahmenbedingungen oder Verhaltensweisen ändern und solchen Änderungen nicht rechtzeitig durch Anpassung der Preise oder der Bedingungen begegnet werden kann, und
- das Risiko, dass der Schadenverlauf einzelner Risikoarten irrtümlich unzureichend eingeschätzt wird.

Wir zeichnen regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft, zusätzlich gesteuert durch geeignete Annahmerichtlinien. Für Verträge mit einem besonderen Versicherungsumfang bestehen Mit- bzw. Rückversicherungsverträge, die unser Risiko auf einen tragfähigen Leistungsumfang begrenzen.

Mit den uns zur Verfügung stehenden Planungs- und Controllingverfahren können wir unerwünschte oder gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich wird nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben eine Schwankungsrückstellung gebildet.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Im Bereich der Kapitalanlagen betreiben wir eine eher vorsichtige Anlagepolitik. Durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnen wir dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Die Zinserträge werden von dem niedrigen Zinsniveau der Neuanlagen beeinflusst. Etwa ein Drittel unseres Bestands an Aktien und Aktienfonds ist dazu bestimmt, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen und daher dem Anlagevermögen gewidmet. Auf Grund der in diesem Jahr vorgenommenen Abschreibung bestehen die aus dem Vorjahr in das Geschäftsjahr übernommenen stillen Lasten nicht mehr.

Gemäß Rundschreiben R 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) haben auch Schadenversicherer den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31.12.2003 mit dem vom BaFin vorgeschriebenen Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und die drei Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Unter Einbeziehung aller DEVK-Unternehmen wurde ein Risiko-Management-System entwickelt, welches eine frühzeitige Risikoidentifikation auch Risikobewertung regelt. Zusätzlich wird dieses System durch die interne Revision auf Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz überwacht.

Insgesamt verfügen wir mit den hier skizzierten und weiteren Instrumenten und Analysemethoden über ein weitreichendes System, das uns in die Lage versetzt, den Erfordernissen der Identifikation, Analyse, Bewertung und Beeinflussung von Risiken gerecht zu werden.

Im Zusammenhang mit der künftigen Entwicklung unserer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ist auf das voraussichtlich zur Jahresmitte 2004 in Kraft tretende neue Rechtsanwaltsvergütungsgesetz hinzuweisen. Es ist davon auszugehen, dass die mit diesem Gesetzesvorhaben verbundenen Erhöhungen der Rechtsanwaltsvergütungen zu einem im Vergleich mit den Beitragseinnahmen deutlich überproportionalen Anstieg der Schadenaufwendungen der Rechtsschutzversicherer, so auch bei unserer Gesellschaft, führen wird. Erfahrungsgemäß kann bei einer – sprunghaften – Erhöhung der Schadenaufwendungen ein Ausgleich mittels Beitragsanpassungen erst über einen Zeitraum von mehreren Jahren erreicht werden. Die künftige Ertragskraft unseres Unternehmens ist jedoch ausreichend stark, die sich aus dieser voraussichtlichen Entwicklung ergebenden Belastungen der versicherungstechnischen Ergebnisse in den kommenden Jahren zu kompensieren.

AUSBLICK

Die geschäftliche Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres 2004 ist zufrieden stellend. Auch für das Geschäftsjahr 2004 ist wiederum von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum auszugehen.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Biermann

Lichterfeld

Neuleuf

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		8.947.608	(8.948)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		188.989	(174)
C. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundenen Unternehmen	3.525.000		(3.225)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11.071.512		(12.958)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.327.663		(8.846)
3. Sonstige Ausleihungen	88.458.906		(79.469)
	<u>105.858.081</u>	109.383.081	(101.273)
			(104.498)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer	921.085		(656)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	206.217		(326)
III. Sonstige Forderungen	918.312		(4.345)
davon:		2.045.614	(5.327)
an verbundene Unternehmen: – €			(409)
E. Sonstige Vermögensgegenstände		299.075	(427)
– Sachanlagen und Vorräte			
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	2.452.790		(2.620)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	23.578		(79)
	<u>2.476.368</u>	2.476.368	(2.699)
Summe der Aktiva		123.340.735	(122.073)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		6.285.378	(6.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>2.076.090</u>		(2.076)
		<u>2.382.865</u>	(2.383)
		26.563.459	(26.563)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	86.451.356		(83.206)
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>79.600</u>		(81)
		86.371.756	(83.125)
II. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		1.571.004	(782)
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	79.104		(60)
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>-</u>		(-)
		79.104	(60)
		88.021.864	(83.967)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.507.314	(1.384)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>109.347</u>	(133)
		1.616.661	(1.517)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		42.000	(-)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	2.524.820		(2.404)
2. Versicherungsvermittlern	<u>105.761</u>		(306)
		2.630.581	(2.710)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		126.578	(81)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>4.320.137</u>	(7.232)
davon:			(10.023)
aus Steuern: 674.906 €			(612)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.444.228 €			(6.458)
		7.077.296	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		19.455	(3)
Summe der Passiva		123.340.735	(122.073)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	66.850.371		(61.288)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>267.504</u>		(58)
		66.582.867	(61.230)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		12.298	(4)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	47.207.792		(43.266)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>258.454</u>		(263)
		46.949.338	(43.003)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	3.245.022		(4.309)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 1.735</u>		(21)
		<u>3.246.757</u>	(4.330)
		50.196.095	(47.333)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		- 19.170	(- 4)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	16.456.348		(15.198)
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>119.457</u>		(-)
		16.336.891	(15.198)
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		976	(-)
7. Zwischensumme		42.033	(- 1.302)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		- 789.045	(438)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		- 747.012	(- 864)
Übertrag:		- 747.012	(- 864)

Posten			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 747.012 (- 864)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.053.063		(6.868)
b) Erträge aus Zuschreibungen	350.810		(4)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>361.983</u>		(265)
		6.765.856	(7.137)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	105.855		(96)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	760.840		(1.642)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>20.731</u>		(2.013)
		887.426	(3.751)
		5.878.430	(3.386)
3. Sonstige Erträge		302.474	(155)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>840.763</u>	(916)
		- 538.289	(- 761)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			4.593.129 (1.761)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene		1.662	(- 18)
7. Sonstige Steuern		<u>16.174</u>	(15)
		17.836	(- 3)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne			4.575.293 (1.763)
9. Jahresüberschuss			- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 3 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** wurden mit den Anschaffungskosten ausgewiesen.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere, Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** sowie Teilanlagen in **Schuldscheinforderungen** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen.

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen**, Teilanlagen in **Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **übrige Ausleihungen** entsprechen den Nennwerten abzüglich Tilgung. Das Agio und das Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Von der Möglichkeit, Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, nach dem gemilderten Niederstwert zu bewerten, wurde Gebrauch gemacht. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich einer Pauschalbewertung für das latente Ausfallrisiko und Einzelwertberichtigungen bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge aus der Verrechnung von Beiträgen und Schäden.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume das Agio aus Namensschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Für Schadensfälle der letzten 3 Meldejahre wurden die **Brutto-Rückstellungen der noch nicht abgewickelten Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft mittels eines Gruppenbewertungsverfahrens bewertet. Alle noch nicht erledigten Schadensfälle älteren Meldedatums wurden nach Aktenlage einzeln bewertet.

Für den Spätschadenbedarf sowie für wiederauflebende Schadensfälle wurden auf der Grundlage von Erfahrungswerten Pauschalrückstellungen gebildet.

In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt.

Die auf die Rückversicherung entfallenden Beträge wurden bei den einzeln reservierten Schäden auf der Grundlage der vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen. Die Rückstellung wurde geschätzt und, soweit möglich, auf der Grundlage entsprechender Dokumentationen berechnet.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:

Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet.

Es wurden die Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen** wurde ratierlich mit einem Rechnungszinsfuß von 5,5 % aufgebaut. Für die Höhe der Rückstellung wurde die Wahrscheinlichkeit der voraussichtlichen Inanspruchnahme von Altersteilzeitleistungen berücksichtigt. Invalidisierungs- und Sterbewahrscheinlichkeiten wurden pauschal angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden das Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und übrigen Ausleihungen angesetzt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	174	182	-	56	-	111	189
4. Summe B.	174	182	-	56	-	111	189
C. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.225	500	-	200	-	-	3.525
2. Beteiligungen	-	-	-	-	-	-	-
3. Summe C. I.	3.225	500	-	200	-	-	3.525
C. II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	12.957	4.037	-	5.505	343	761	11.071
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	8.846	-	-	2.526	8	-	6.328
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	33.316	9.000	-	3.500	-	-	38.816
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	31.994	9.558	-	6.090	-	-	35.462
c) übrige Ausleihungen	14.160	21	-	-	-	-	14.181
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-
5. Andere Kapitalanlagen	-	-	-	-	-	-	-
6. Summe C. II.	101.273	22.616	-	17.621	351	761	105.858
insgesamt	104.672	23.298	-	17.877	351	872	109.572

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva C.

In geringem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12.2003 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C. I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	3.525.000	3.525.000	–
C. II. Sonstige Kapitalanlagen	105.858.081	111.409.811	5.551.730
insgesamt	109.383.081	114.934.811	5.551.730
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	22.926.525	23.485.570	559.045
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	3.793.718	3.793.718	–

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduzierte sich durch Umbewertung von Namensgenussscheinen in zum Nennwert bilanzierte Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Zu Aktiva C. I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	5,00	29.331.372	– 215.071
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.207	– 52
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	18.241.042	– 994.786

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden auf Grund des zeitnahen Erwerbs zu Anschaffungskosten angesetzt.

Zu Aktiva C. II.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden sowohl die Dividendenpapiere als auch die festverzinslichen Wertpapiere mit den Börsen-Jahresabschlusskursen bewertet (zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen).

Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) sowie die übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Zu Aktiva F. II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen 19.309 €

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 17.895.216 € ist in 35.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen 19.455 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Positionen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	61.288	66.850
verdiente Bruttobeiträge	61.288	66.850
verdiente Nettobeiträge	61.229	66.582
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	47.575	50.453
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	15.198	16.456
Rückversicherungssaldo	- 184	- 109
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	- 864	- 747
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	84.048	88.101
davon:		
- Bruttorekstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	83.206	86.451
- Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	782	1.571
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	574.912	596.473

Der Rückversicherungssaldo ist das Ergebnis der abgegebenen Rückversicherung (ohne Depotzinsen) und setzt sich wie folgt zusammen: Rückversicherungsbeiträge abzüglich Beteiligung des Rückversicherers an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle und den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb.

Im **gesamten Versicherungsgeschäft** entfielen von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf:

- Abschlussaufwendungen	9.123.892 €
- Verwaltungsaufwendungen	7.332.456 €

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	7.306	8.236
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	329	366
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	9	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	88	156
6. Aufwendungen insgesamt	7.732	8.769

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 296.324 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 109.154 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12.2003 eine Pensionsrückstellung von 1.080.559 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 52.998 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befinden sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

In unserem Unternehmen ist ein leitender Angestellter beschäftigt.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,5 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldscheindarlehen und 4,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Unser Unternehmen ist von der Verpflichtung, einen Konzernabschluss und einen Konzernlagebericht aufzustellen, befreit.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Biermann

Lichterfeld

Neuleuf

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 17. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Oppermann

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Bernd Oppermann

Köln

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände DEVK
Versicherungen**Norbert Heger**

Hofheim/Ts.

stellv. Vorsitzender (bis 7. Mai 2003)

Abteilungspräsident a. D.

Alexander Kirchner

Runkel

stellv. Vorsitzender (ab 7. Mai 2003)Vorstandsmitglied Tarif- und Beamten-
politik der TRANSNET Gewerkschaft
GdED**Hans-Jörg Gittler**

Kestert (ab 7. Mai 2003)

Vorsitzender des Vorstands Bahn-BKK

Heinzotto Kievernagel

Köln

Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen**Irmgard Müller**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin

Vertriebsservice DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion München**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Vorstandsmitglied Personenverkehr
der TRANSNET Gewerkschaft GdED

Vorstand

Heinz H. Braun

Erftstadt

(bis 23. Februar 2003)

Dr. rer. nat.**Hans Willi Siegbert**

Swisttal

Gottfried Rießmann

Köln

stellv. Vorstandsmitglied

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Der Verlauf des neunten vollen Geschäftsjahres war insgesamt erfolgreich. Obwohl das GKV-Modernisierungsgesetz erst zum 1. Januar 2004 in Kraft getreten ist, haben die bevorstehenden Leistungskürzungen in der Gesetzlichen Krankenversicherung im abgelaufenen Geschäftsjahr zu einem deutlichen Anstieg der Nachfrage bei Krankheitskosten-Zusatzversicherungen geführt. Dies galt insbesondere für Zusatzversicherungen, die Leistungen für Sehhilfen enthalten. Dadurch konnte der Bestand an natürlichen versicherten Personen auf über 100.000 gesteigert werden. Neben der Zusatzversicherung war, wie in den Vorjahren, wiederum die Auslandsreisekrankenversicherung Hauptwachstumsträger.

Mit den zurzeit angebotenen Tarifen wird umfassender Versicherungsschutz in Form der Vollversicherung oder auch Zusatzversicherung angeboten. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Neben der Auslandsreisekrankenversicherung, deren Bestand auf 581.562 Tarifversicherte (Vorjahr 563.128) anstieg, wurden im Berichtsjahr Verträge für 20.231 Tarifversicherte (Vorjahr 12.205) abgeschlossen. Der Bestand umfasst damit 135.176 Tarifversicherte (Vorjahr 122.096).

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 1,4 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 18,2 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 8,3 %.

Versicherungsfälle

Die Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 8,9 Mio. € (Vorjahr 6,95 Mio. €). Der deutliche Anstieg resultierte hauptsächlich aus Vorzieheffekten bei Erstattungen für Sehhilfen auf Grund der bevorstehenden Leistungskürzung in der Gesetzlichen Krankenversicherung und aus einer Häufung von größeren Versicherungsfällen in der Auslandsreisekrankenversicherung.

Kosten

Die Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen insgesamt 4,3 Mio. € (Vorjahr 3,8 Mio. €). Davon entfielen 3,2 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 2,8 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalerträge

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 31,2 Mio. €. Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 2,0 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen betrug 7,05 %.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2003 wurde Fremdgeschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei um eine Auslandsreisekrankenversicherungskomponente in der Kraftfahrtversicherung. Hieraus ergaben sich Prämieinnahmen in Höhe von 0,8 Mio. €. Nach Abzug der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,5 Mio. €.

Entnahmen aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden insgesamt 0,6 Mio. € aus der RfB zur sofortigen oder zukünftigen Begrenzung von Prämienanpassungen entnommen. Darüber hinaus wurde im Tarif AM-V erneut eine Beitragsrückerstattung durchgeführt. In Abhängigkeit von den leistungsfreien, vollen Versicherungsjahren (2002 bzw. 2001 und 2002) wurden 1,5 bzw. 3 Monatsbeiträge rückerstattet. Hierfür wurden 0,1 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2004 ist wiederum eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Zusätzlich sind 2,0 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2004 in der erfolgsabhängigen RfB bereits festgelegt.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 1,1 Mio. € ausgewiesen. An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages 0,4 Mio. € abgeführt.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft sind der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital beträgt 4,6 Mio. € und ist zu 50 % eingezahlt. Es wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht, zu 100 % gehalten.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund eines Generalagenturvertrages werden die Funktionen der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. übernommen.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal und allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. stellt uns unser Mutterunternehmen das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung. Dieses unterliegt in den Gebieten Mathematik, Antrags-, Bestands- und Leistungstätigkeiten allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

Unser Unternehmen hat separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

Mit der Europäischen Reiseversicherung Aktiengesellschaft besteht ein Kooperationsabkommen im Bereich der kurzfristigen Auslandsreisekrankenversicherung. Zur Abwicklung wurde ein Funktionsausgliederungsvertrag abgeschlossen.

Mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft bestehen aktive Rückversicherungsverträge bezüglich des Auslandsreisekrankenversicherungsrisikos.

Mit anderen Krankenversicherungsunternehmen besteht für die Abwicklung der Pflegepflichtversicherung ein „Pflege-Pool“.

Die Gesellschaft ist Mitglied der „Gemeinschaft privater Versicherungsunternehmen zur Durchführung der Pflegeversicherung nach dem PflegeVG für die Mitglieder der Postbeamtenkrankenkasse und der Krankenversorgung der Bundesbahnbeamten (GPV)“.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RISIKEN

In der Krankenversicherung sind dies im Wesentlichen das Änderungs-, Irrtums- und Zufallsrisiko sowie das Zinsrisiko.

Das Änderungsrisiko besteht im Wesentlichen darin, dass sich auf Grund von Entwicklungen im Gesundheitswesen, durch die häufigere Leistungsanspruchnahme durch die Versicherten oder durch geändertes Kundenverhalten die Rechnungsgrundlagen für die Tarife ändern.

Das Irrtumsrisiko besteht darin, dass bei der Erstkalkulation eines Tarifes eine fehlerhafte Risikoeinschätzung erfolgte, die durch spätere Beitragsanpassungen nicht mehr korrigiert werden kann.

Das Risiko, dass zufallsbedingt höhere Schadenaufwendungen als erwartet bzw. kalkuliert entstehen, wird Zufallsrisiko genannt.

Den oben genannten Risiken treten wir durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und durch ständige Weiterbildungsmaßnahmen unserer Mitarbeiter entgegen. Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungselemente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und ggf. entgegenwirken.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch geeignete Rückversicherungsverträge verhindert.

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen.

Da unsere Nettoverzinsung – bedingt durch die Kapitalanlagestruktur – deutlich über dem Rechnungszins liegt, ist eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben.

KAPITALANLAGERISIKO

Das Kapitalanlagerisiko umfasst vornehmlich Markt-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Vorschriften der Anlageverordnung berücksichtigt. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Gemäß Rundschreiben R1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), das teilweise das Rundschreiben 30/2002 (VA) ersetzt, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31.12.2003 mit dem vom BaFin vorgeschriebenen Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen worden, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht. Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Analyse, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

Die Veränderungen im Umfeld der gesetzlichen Krankenversicherung und die damit verbundenen Leistungseinschränkungen haben in den ersten Monaten des Jahres 2004 nochmals zu einem deutlichen Anstieg des Neugeschäftes im Bereich der Krankheitskosten-Zusatzversicherung geführt. Dieses Geschäftsfeld, welches neben der Auslandsreisekrankenversicherung den Schwerpunkt der Tätigkeit des Unternehmens darstellt, soll durch die Entwicklung von weiteren maßgeschneiderten Produkten für gesetzlich Versicherte systematisch ausgebaut und gestärkt werden. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass der Vertrieb von Zusatzversicherungen im Rahmen einer Kooperation mit der Bahn-BKK spürbar intensiviert wird. Insgesamt erwarten wir auf Grund der sehr guten Geschäftsentwicklung zu Beginn des Jahres 2004 eine deutliche Steigerung der Beitragseinnahmen gegenüber dem abgelaufenen Geschäftsjahr.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Rußmann

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär)

Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär) substitutiv

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (stationär)

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (stationär) nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Einzel-Krankentagegeldversicherung

Krankentagegeldversicherung (ohne Lohnfortzahlungs- und Restschuldversicherung) nach Art der Lebensversicherung

Selbstständige Einzel-Krankenhaustagegeldversicherung

Selbstständige Einzel-Krankenhaustagegeldversicherung nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Sonstige selbstständige Einzel-Teilversicherung

Reisekrankenversicherung (gegen festes Entgelt)
Sonstige Teilversicherung nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung
Pflegetagegeldversicherung

Gruppen-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Reisekrankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		2.300.813	(2.301)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		71.212	(84)
C. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		981.198	(826)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		1.490.650	(2.431)
3. Sonstige Ausleihungen		28.713.732	(20.897)
		31.185.580	(24.154)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	303.566		(279)
2. Versicherungsvermittler	74.239		(51)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	–		(1)
		377.805	(331)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		785.298	(445)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 536.839 €			(444)
III. Sonstige Forderungen		3.376.678	(12.311)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 2.164.670 €			(13.087)
			4.539.781
			(11.445)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		107.704	(159)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		175.675	(147)
		283.379	(306)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		556.610	(487)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		72.244	(–)
		628.854	(487)
Summe der Aktiva		39.009.619	(40.419)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 17.302.062,42 € unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 13. April 2004 **Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Sicherungsvermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Köln, 13. April 2004 **Der Treuhänder | Klein**

Passivseite

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd.€)
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital			4.601.627	(4.601)
II. Gewinnrücklagen				
1. gesetzliche Rücklage		460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen		475.501		(476)
			935.664	(936)
			5.537.291	(5.537)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag		1.709.756		(1.640)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		2.537		(2)
			1.707.219	(1.638)
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag		17.302.062		(13.662)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		—		(—)
			17.302.062	(13.662)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag		1.736.950		(1.297)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		6.240		(8)
			1.730.710	(1.289)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgs- unabhängige Beitragsrückerstattung				
1. erfolgsabhängige				
a) Bruttobetrag	6.547.568			(4.600)
b) davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	—			(—)
		6.547.568		(4.600)
2. erfolgsunabhängige				
a) Bruttobetrag	414.682			(395)
b) davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	—			(—)
		414.682		(395)
			6.962.250	(4.995)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag		23.611		(17)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		—		(—)
			23.611	(17)
			27.725.852	(21.601)
C. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			733.472	(703)
II. Steuerrückstellungen			42.620	(74)
III. Sonstige Rückstellungen			69.040	(68)
			845.132	(845)
D. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abge- schlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern		295.739		(197)
2. Versicherungsvermittlern		—		(9)
			295.739	(206)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			—	(50)
III. Sonstige Verbindlichkeiten			4.605.301	(12.179)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.008.622 €				(12.435)
			4.901.040	(704)
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
			304	(1)
Summe der Passiva			39.009.619	(40.419)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	18.171.946		(16.774)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	394.743		(350)
		17.777.203	(16.424)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 70.128		(- 78)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	1.118		(- 1)
		- 69.010	(- 79)
		17.708.193	(16.345)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			636.130 (544)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		1.698.083	(1.334)
b) Erträge aus Zuschreibungen		155.302	(-)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		146.694	(246)
		2.000.079	(1.580)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			30.337 (17)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	8.461.061		(6.887)
bb) Anteil der Rückversicherer	410.024		(112)
		8.051.037	(6.775)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	439.536		(67)
bb) Anteil der Rückversicherer	1.735		(- 1)
		441.271	(66)
		8.492.308	(6.841)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 3.640.155		(- 3.401)
bb) Anteil der Rückversicherer	-		(-)
		- 3.640.155	(- 3.401)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 6.810	(-)
		- 3.646.965	(- 3.401)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		2.412.343	(2.601)
b) erfolgsunabhängige		278.984	(77)
		2.691.327	(2.678)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	3.162.241		(2.825)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.161.048		(947)
c) davon ab:		4.323.289	(3.772)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		3.948	(13)
		4.319.341	(3.759)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		39.628	(28)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-	(295)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		8.400	(384)
		48.028	(707)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			38.916 (128)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			1.137.854 (972)
Übertrag:			1.137.854 (972)

Posten			
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)	
Übertrag:		1.137.854	(972)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge	39.305		(214)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>660.407</u>	- 621.102	(616) (- 402)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		516.752	(570)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	113.475		(75)
5. Sonstige Steuern	<u>3.277</u>	116.752	(3) (78)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne		400.000	(400)
7. Jahresüberschuss		-	(92)
8. Einstellungen in Gewinnrücklagen - in die gesetzliche Rücklage		-	(92)
9. Bilanzgewinn			
		-	(-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 3 Jahre linear abgeschrieben.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere** sowie **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** und die **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. Das Disagio wurde unter passiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und laufzeitabhängig vereinbart. Es werden keine Kapitalanlagen gehalten, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet sind. Die dem Umlaufvermögen zugeordneten Kapitalanlagen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich einer Wertberichtigung für das latente Ausfallrisiko sowie eine Pauschalwertberichtigung auf die restlichen Forderungsbestände bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nominalbetrag angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach folgenden Grundsätzen:

Die Berechnung der **Beitragsüberträge** erfolgte tagesgenau unter Berücksichtigung des individuellen Versicherungsbeginns und unter Abzug der nicht übertragungsfähigen Teile gemäß dem Schreiben des Bundesministers der Finanzen vom 30. April 1974.

Die **Deckungsrückstellung** wurde einzeln unter Beachtung des tatsächlichen Versicherungsbeginns ermittelt, bei der Pflegepflichtversicherung wurde ein mittlerer Versicherungsbeginn zum 1. Juli zu Grunde gelegt.

Die Deckungsrückstellung enthält ebenfalls Mittel zur Finanzierung der Beitragsentlastung im Alter gemäß Anlage 2, Punkt 2 des Poolvertrages Pflegepflicht, § 12 Abs. 4a VAG und § 12a VAG, soweit sie nicht in der Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung thesauriert werden. Für den Teil der Deckungsrückstellung, der aus dem Mitversicherungsvertrag der Gemeinschaft privater Versicherungsunternehmen (GPV) resultiert, wurde der vom Geschäftsführer der GPV genannte Betrag übernommen.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung der noch nicht abgewickelten Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden entsprechend den gesetzlichen Vorschriften des Handelsgesetzbuches anhand eines aufsichtsbehördlichen genehmigten Näherungsverfahrens ermittelt. Die verrechneten Regressforderungen wurden einzeln festgestellt. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten eine Stornorückstellung für die Deckung künftig eintretender Verluste aus dem überrechnungsmäßigen vorzeitigen Abgang. Die Rückstellung wurde prozentual aus der Summe aller negativen Alterungsrückstellungen berechnet.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:
Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet. Es wurden die Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Leistungen der Auslandsreisekrankenversicherung erfolgte bedingungsgemäß zum Kurs des Tages, an dem die Belege beim Versicherer eingingen, es sei denn, dass der Versicherungsnehmer einen ungünstigeren Kurs nachwies.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	84	39	-	-	-	52	71
4. Summe B.	84	39	-	-	-	52	71
C. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	826	5.177	-	5.177	155	-	981
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	2.431	-	-	940	-	-	1.491
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	10.068	6.000	-	2.500	-	-	13.568
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	6.590	5.500	-	1.000	-	-	11.090
c) übrige Ausleihungen	4.239	-	-	183	-	-	4.056
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-
5. Andere Kapitalanlagen	-	-	-	-	-	-	-
6. Summe C.	24.154	16.677	-	9.800	155	-	31.186
insgesamt	24.238	16.716	-	9.800	155	52	31.257

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva C.

Es werden keine Kapitalanlagen gehalten, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet sind.

Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.- Sonstige Kapitalanlagen	31.185.580	33.008.096	1.822.516
insgesamt	31.185.580	33.008.096	1.822.516
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	2.471.848	2.637.476	165.628

Bei der Ermittlung des Zeitwerts wurden sowohl die Investmentanteile zu Rücknahmepreisen als auch das festverzinsliche Wertpapier mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt.

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduziert sich durch Umbewertung von Namensgenussscheinen in zum Nennwert bilanzierte Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Zu Aktiva C. III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 4.601.627 € ist in 9.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A. II.

Gewinnrücklagen

Stand am 31.12. 2003

andere Gewinnrücklagen 475.501€

Die Gewinnrücklagen verändern sich auf Grund des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags nicht.

Zu Passiva B. IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Zerlegung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und Betrag gemäß § 12a VAG

Angabe in Tsd. €	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	4.600	246	149	–
2. Entnahme zur Verrechnung	377	190	69	–
3. Umbuchung	–	–	–	–
4. Entnahme zur Barausschüttung	88	–	–	–
5. Zuführung	2.412	146	132	–
6. Bilanzwerte Geschäftsjahr	6.547	202	212	–

7. gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 307 Tsd. €

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen in Höhe von 304 €.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Zu Posten I. 6.

Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Alterungsrückstellung ist eine Direktgutschrift gemäß § 12a Abs. 2 VAG in Höhe von 174.762 € enthalten.

Zu Posten I. 7.

Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG 132.187 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Positionen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	15.704	16.604
– Gruppenversicherungen	421	790
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	11.801	12.798
– Einmalbeiträge	4.323	4.596
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	2.813	3.099
– Krankentagegeldversicherungen	1.491	1.667
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.821	1.839
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	5.250	5.781
– Pflegepflichtversicherungen	411	377
– Auslandsreisekrankenversicherungen	4.339	4.631
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	147	178
Rückversicherungssaldo	- 225	19
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	92.919	101.135
– Krankheitskostenversicherungen	1.103	1.240
– Krankentagegeldversicherungen	13.033	15.135
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	33.195	36.425
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	58.962	64.078
– Pflegepflichtversicherung	1.818	1.965

Der Rückversicherungssaldo ist das Ergebnis der abgegebenen Rückversicherung (ohne Depotzinsen) und setzt sich wie folgt zusammen: Verdiente Rückversicherungsbeiträge abzüglich Beteiligung des Rückversicherers an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle, den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Veränderung des Anteils der Rückversicherer an der Brutto-Deckungsrückstellung.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	1.617	2.153
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	113	132
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	63	43
6. Aufwendungen insgesamt	1.793	2.328

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 133.433 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 51.531 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12. 2003 eine Pensionsrückstellung von 675.707 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 35.710 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befindet sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen aus offenen Vorkäufen in Höhe von 3,0 Mio. €.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a. G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Rüßmann

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 17. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Oppermann

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach

VorsitzenderVorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands
a.D.**Hermann Möller**

Schorndorf

stellv. VorsitzenderVerbandsratsvorsitzender des
Verbandes der Sparda-Banken
e.V.; Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank Baden-Württemberg
eG**Robert Dera**

Frankfurt/Main

Bundesvorsitzender der Ver-
kehrsgewerkschaft GDBA a.D.**Heinzotto Kievernagel**

Köln

Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen**Helmut Petermann**

Essen

Stellv. Gruppenleiter Sach/HU-
Betrieb DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Essen**Diethelm Sack**

Frankfurt/Main

Vorstand Finanzen und Control-
ling Deutsche Bahn AG

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender**Heinz H. Braun**

Erfstadt

(bis 23. Februar 2003)

Michael Klass

Köln

Bernd Zens

Königswinter

stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Oktober 2003)

Beirat

Dr. rer. nat. Norbert Bensel

Berlin

Vorstand Personal
Deutsche Bahn AG**Hartmut Berntßen**

Wesel

Vorsitzender des
Bundesverbandes
Führungskräfte Deutscher
Bahnen (BF Bahnen) e.V.;
Leiter der Region West
Stiftung Bahn-Sozialwerk**Henning Birkholz**

Berlin

Leiter Konzernführungs-
kräfte Deutsche Bahn AG**Christian Bormann**

Weimar-Tröbsdorf

Vorsitzender des Betriebs-
rates DB Netz AG Thürin-
gen; Mitglied im Gesamt-
betriebsrat DB Netz AG**Egon Brinkmann**

Bremen

Geschäftsführer
TRANSWEB GmbH**Franz-Josef Erschens**

Grainau

Geschäftsführer Haus
Hammersbach TRANSNET
Ferienhotel GmbH**Dieter Hoffmann**

Peine

Vorsitzender des Vorstan-
des Sparda-Bank Berlin eG**Dipl.-Ing.****Ulrich Homburg**

Bad Soden

Vorsitzender des Vorstan-
des DB Regio AG**Hans-Jürgen Jabs**

Peine

Vorsitzender der
Geschäftsführung
ALSTOM LHB GmbH**Klaus-Dieter Josel**

Mühdorf a. Inn

Dipl.-Volkswirt;
Konzernbevollmächtigter
für den Freistaat Bayern
Deutsche Bahn AG**Herbert Kastner**

Bochum

Betriebsratsvorsitzender
Thyssen-Krupp-Stahl-AG,
Standort Bochum**Hubert Kummer**

Gelnhausen

Leiter der Abteilung
Repräsentanz in der
Bundeshauptstadt
Deutsche Bahn AG**Peter Landsberger**

Bad Soden/Ts.

Vorsitzender der
Geschäftsführung
Deutsches Reisebüro
GmbH (DER)**Reiner Latsch**

Bad Oldesloe

Konzernbevollmächtigter
für die Länder Hamburg
und Schleswig-Holstein
Deutsche Bahn AG**Hans Leister**

Berlin

Geschäftsführer Connex
Regiobahn GmbH**Dipl.-Ing.****Hans-Jürgen Meyer**

Hannover

Konzernbevollmächtigter
für die Länder Nieder-
sachsen und Bremen
Deutsche Bahn AG**Dr. Markus Müller**

Langen

Leiter Beschäftigungsbe-
dingungen, Arbeits- und
Sozialrecht, P. AA DB Per-
sonenverkehr GmbH; Vor-
stand Personal DB Regio
AG**Berthold Reinartz**

Grevenbroich

Vorsitzender des Vorstan-
des Sparda-Bank West eG**Hermann Graf von der****Schulenburg**

Berg

Bevollmächtigter beim
Vorstandsvorsitzenden
Deutsche Bahn AG**Dipl.-Ing./Dipl.-Kfm.****Hubert A. Stütz**

Remscheid

Geschäftsführender
Gesellschafter Technolo-
gie-Fabrik Remscheid
GmbH**Horst Zimmermann**

Nürnberg

Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates DB
Fernverkehr AG**Dr. jur. Wolfgang Zoller**

Frankfurt/Main

Leiter Vertrieb Ausland
DB Personenverkehr
GmbH Servicecenter Ver-
trieb

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Nach zwei sehr schwierigen Jahren, die durch den Kursverfall an den Kapitalmärkten geprägt waren, hat sich die deutsche Lebensversicherungswirtschaft im Geschäftsjahr 2003 wieder positiver entwickelt.

Hierzu hat insbesondere die Erholung der Aktienmärkte beigetragen. Auch das Neugeschäft ist insgesamt positiv verlaufen. Es sind deutliche Zuwächse bei den Beiträgen erzielt worden, obwohl die sog. „Riester“-Rente wiederum weit hinter den Erwartungen zurückgeblieben ist.

Der Verlauf des 16. Geschäftsjahrs war zufrieden stellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft sind im Geschäftsjahr 2003 deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt. Allerdings wurde auch bei unserer Lebensversicherungs-AG die Überschussbeteiligung für das Jahr 2004 leicht abgesenkt.

Von besonderer Bedeutung war die Einführung neuer Berufsunfähigkeitstarife zum 1. Mai 2003. Diese haben bei unseren Kunden positive Resonanz gefunden.

Die von der Lebensversicherungs-AG betriebenen Arten der Lebensversicherung bieten jedem Versicherungsnehmer die Möglichkeit, individuellen bedarfsgerechten Versicherungsschutz zu vereinbaren. Im Einzelnen sind sie als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2003 insgesamt 49.947 (Vorjahr 54.545) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 1,46 Mrd. € (Vorjahr 1,00 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 0,76 Mrd. € (Vorjahr 0,60 Mrd. €). Die durchschnittliche Versicherungssumme der neu eingelösten Versicherungsscheine erhöhte sich nach 16.510 € im Vorjahr auf 26.425 €.

Im Gesamtbestand erhöhte sich die versicherte Summe um 6,7 % auf 10,17 Mrd. €. Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 2,2 % auf 514.444. Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 19,3 Mio. € zu und beliefen sich auf 260,2 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 8,0 % (Vorjahr 5,9 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 79,5 Mio. € (Vorjahr 66,5 Mio. €). Unsere Stornoquote erhöhte sich leicht auf 5,73 % (Vorjahr 5,40 %).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen erhöhten sich im Berichtsjahr um 11,4 % auf 1.699,5 Mio. € (Vorjahr 1.526,0 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen. Direkte Aktienbestände hatte die Gesellschaft am Bilanzstichtag nicht.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 25,0 % auf 97,3 Mio. € (Vorjahr 129,8 Mio. €) vermindert. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 2,0 Mio. € erzielt.

Auf Grund der sich erholenden Aktienmärkte sind die Abschreibungen auf Kapitalanlagen deutlich gesunken. Die Nettoerträge sind um 9,0 % auf 76,4 Mio. € (Vorjahr 70,1 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen entwickelte sich gegenüber dem Vorjahr trotz der vollständigen Auflösung der im Rahmen der Anwendung des § 341b HGB gebildeten stillen Lasten leicht positiv auf 4,74 % (Vorjahr 4,7 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 5,0 % (Vorjahr 5,9 %).

GESCHÄFTSERGEBNIS

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 37,6 Mio. € (Vorjahr 34,7 Mio. €). Hiervon wurden 35,8 Mio. € (Vorjahr 33,5 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 13,9 % (Vorjahr 14,0 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 95,2 % (Vorjahr 96,4 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wurden im Geschäftsjahr 1,8 Mio. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Verbundenes Unternehmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft ist der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital unserer Gesellschaft in Höhe von 7,2 Mio. € ist zu 50,7 % eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht.

Die Angabe unmittelbarer Anteile unserer Gesellschaft an verbundenen Unternehmen befindet sich im Anhang.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund des Generalagenturvertrags werden die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein übernommen.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Kapitalanlage und -verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen des DEVK Lebensversicherungsvereins zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein stellt uns unser Mutterunternehmen das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung. Unser Unternehmen hat jedoch separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

Auf Grund eines Funktionsausgliederungsvertrags übernimmt die VORSORGE Lebensversicherung AG, Hilden, die Verwaltung der Fondsgebundenen Lebensversicherung.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Für die Sicherheitslage eines Versicherungsunternehmens sind insbesondere die versicherungstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung.

Versicherungstechnische Risiken in der Lebensversicherung sind das biometrische Risiko, das Stornorisiko sowie das Zinsgarantierisiko.

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z. B. die Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit ändern. Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars enthalten die Tabellen, mit Ausnahme der Tabellen zur Renten- und Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. Wir haben derzeit keine Erkenntnisse, dass sich noch darüber hinaus zukünftig Änderungen ergeben könnten.

Die Beurteilung des Langlebighkeitsrisikos ist für die Deckungsrückstellung in der Rentenversicherung von besonderer Bedeutung. Insbesondere bei bereits laufenden Rentenversicherungen wird eine zunehmende Verringerung der Sicherheitsmargen hinsichtlich der Sterblichkeit beobachtet. Aus diesem Grund wird derzeit von der DAV die für die Bewertung der Rentenversicherungs-Deckungsrückstellung empfohlene Sterbetafel DAV 1994 R überarbeitet. Die DEVK hat deshalb bereits in 2003 zusätzliche Beträge der Rentenversicherungs-Deckungsrückstellung zugeführt.

Darüber hinaus hat die DEVK in 2003 zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung zugeführt. Hiermit wurde dem Sachverhalt Rechnung getragen, dass das Invalidisierungsrisiko je nach Berufsgruppe unterschiedlich verläuft.

Das Stornorisiko wird in der Lebensversicherung nicht durch entsprechende Rechnungsgrundlagen bei der Tarifikalkulation berücksichtigt. Jedoch hätte selbst ein im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich erhöhtes Storno nur geringe Auswirkungen auf unser Jahresergebnis.

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Marktrenditen gegenüberstehen. Da unsere derzeitige Nettoverzinsung im Jahr 2003 um mehr als 25 % über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands liegt, ist hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik verhindert.

Das Kapitalanlagerisiko umfasst vornehmlich Markt-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Vorschriften der Anlageverordnung beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Die im Jahresabschluss 2002 durch die Zuordnung von Kapitalanlagen zum Anlagevermögen vermiedenen Abschreibungen konnten im Geschäftsjahr 2003 ohne Folgen für die Garantieverzinsung nachgeholt werden.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), das teilweise das Rundschreiben 30/2002 (VA) ersetzt, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2003 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und die drei Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen.

Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und den externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt.

Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht.

Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Analyse, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

In der Bevölkerung setzt sich die Erkenntnis, dass die gesetzliche Rentenversicherung als Altersvorsorge nicht mehr ausreicht, immer mehr durch. Entsprechend steigt das Bewusstsein für die Notwendigkeit eigenverantwortlicher Altersvorsorge. Deshalb erwarten wir für das Jahr 2004 eine weitere Belebung des Neugeschäfts und somit insgesamt zufrieden stellende Ergebnisse für unsere Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Klass

Zens

ANLAGEN ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

I. Hauptversicherungen

Einzelversicherungen

Todesfallversicherung, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Todes- und Erlebensfallversicherung mit/ohne Abrufphase, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Versicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben mit/ohne Abrufphase, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Fondsgebundene Lebensversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Vermögensbildungsversicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleich bleibender Versicherungssumme und Umtauschrecht, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleich bleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

Sofort beginnende Leibrentenversicherung mit Rentengarantie

Erwerbsunfähigkeitsversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Berufsunfähigkeitsversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Berufsunfähigkeit, differenziert nach Berufsgruppen

Kollektivversicherungen

Todesfallversicherung

Todes- und Erlebensfallversicherung

Bauspar-Risikoversicherung

Kreditlebensversicherung (Restschuldsicherung) auf den Todesfall, auch auf den Todes- und Arbeitsunfähigkeitsfall

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

II. Zusatzversicherungen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit bei Eintritt der Berufsunfähigkeit, auch differenziert nach Berufsgruppen

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Berufsunfähigkeit, auch differenziert nach Berufsgruppen

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Unfall-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

III. Kapitalisierungsgeschäfte

Einzelgeschäfte

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod als Altersvorsorgevertrag im Sinne des AltZertG

Kollektivgeschäfte

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod als Altersvorsorgevertrag im Sinne des AltZertG

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2003

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptversicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptversicherungen)
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	503.073	237.930	–	9.532.299
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	49.947	29.142	13.651	1.319.868
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	5.391	214	139.168
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	60
3. Übriger Zugang	1.474	1.172	3	32.804
4. Gesamter Zugang	51.421	35.705	13.868	1.491.900
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	1.261	565	–	14.717
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	14.316	3.579	–	190.246
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	16.721	11.848	–	406.510
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	5.847	2.249	–	187.581
5. Übriger Abgang	1.905	1.275	–	53.828
6. Gesamter Abgang	40.050	19.516	–	852.882
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	514.444	254.119	–	10.171.317

B. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen (ohne Zusatzversicherungen)

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	503.073	9.532.299
davon beitragsfrei	(32.221)	(162.466)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	514.444	10.171.317
davon beitragsfrei	(36.248)	(188.236)

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	109.734	3.435.168
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	110.951	3.584.914

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €
333.770	187.502	64.284	14.764	28.398	26.395	26.619	6.122	50.002	3.147
20.985	13.743	8.394	2.405	11.091	11.180	4.904	1.497	4.573	317
–	4.783	–	–	–	547	–	55	–	6
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1.244	933	37	26	54	56	106	16	33	141
22.229	19.459	8.431	2.431	11.145	11.783	5.010	1.568	4.606	464
962	447	112	41	43	48	18	4	126	25
3.727	2.519	9.243	721	47	117	44	4	1.255	218
13.293	9.524	399	201	1.532	1.302	1.076	752	421	69
1.874	1.075	3.094	749	681	399	169	23	29	3
1.028	743	625	115	43	361	138	19	71	37
20.884	14.308	13.473	1.827	2.346	2.227	1.445	802	1.902	352
335.115	192.653	59.242	15.368	37.197	35.951	30.184	6.888	52.706	3.259

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jah- resrente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
333.770	6.246.415	64.284	2.121.215	28.398	597.147	26.619	368.876	50.002	198.646
(25.430)	(94.678)	(1.942)	(17.280)	(1.662)	(29.469)	(421)	(36)	(2.766)	(21.003)
335.115	6.352.858	59.242	2.196.984	37.197	1.008.149	30.184	414.435	52.706	198.891
(26.792)	(108.451)	(2.205)	(20.014)	(2.609)	(40.085)	(1.912)	(1.256)	(2.730)	(18.430)

Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten-Zusatz- versicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jahres- rente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
80.519	1.543.443	26.134	1.807.729	941	17.474	2.140	66.522
80.793	1.602.776	27.336	1.906.307	810	14.628	2.012	61.203

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		3.527.914	(3.528)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		320.515	(250)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.710.828		(12.870)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	9.641.160		(8.689)
2. Beteiligungen	20.982.869		(20.657)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(–)
	30.791.129		(29.346)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	246.431.844		(309.116)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.064.377		(20.833)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	274.542.213		(211.605)
4. Sonstige Ausleihungen	1.081.171.469		(899.754)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	5.137.625		(8.732)
6. Andere Kapitalanlagen	45.629.029		(33.706)
	1.655.976.557	1.699.478.514	(1.483.746)
			(1.525.962)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen		2.275.151	(1.048)
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	33.858.204		(27.376)
2. Versicherungsvermittler	229.832		(237)
	34.088.036		(27.613)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	30.000		(–)
III. Sonstige Forderungen	24.708.327		(39.162)
davon:		58.826.363	(66.724)
an verbundene Unternehmen: 4.186.050 €			(25.761)
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	336.537		(431)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	835.869		(2.058)
III. Andere Vermögensgegenstände	4.375		(17)
		1.176.781	(2.506)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	22.356.045		(17.589)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	2.669.319		(5)
		25.025.364	(17.594)
Summe der Aktiva		1.790.630.602	(1.617.662)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva C. II. und D. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 1.193.721.339,48 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs.1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 13. April 2004

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Sicherungsvermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Köln, 13. April 2004

Der Treuhänder | Klein

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		38.755.873	(38.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	250.533		(251)
		966.342	(966)
		46.880.301	(46.880)
B. Genussrechtskapital			
			2.045.168
			(2.045)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	16.173.596		(13.454)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.293.888		(1.276)
		14.879.708	(12.178)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.295.050.205		(1.142.468)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	103.604.016		(116.446)
		1.191.446.189	(1.026.022)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	7.547.431		(8.651)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	603.795		(2.886)
		6.943.636	(5.765)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		85.606.819	(85.517)
			1.298.876.352
			(1.129.481)
D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung			2.275.151
			(1.048)
E. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.731.419	(2.497)
II. Steuerrückstellungen		13.517.868	(–)
III. Sonstige Rückstellungen		1.715.472	(154)
			17.964.759
			(12.690)
F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			–
			(27.443)
G. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		404.946.160	(384.222)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		9.198.725	(8.658)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		3.889.753	(2.799)
davon:			(395.679)
aus Steuern: 68.438 €			(107)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.820.180 €			(1.316)
			418.034.638
H. Rechnungsabgrenzungsposten			
			4.554.233
			(2.396)
Summe der Passiva			1.790.630.602
			(1.617.662)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	260.222.766		(240.865)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>23.399.670</u>		(23.023)
		236.823.096	(217.842)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 2.719.954		(- 1.948)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>17.477</u>		(151)
		<u>- 2.702.477</u>	(- 1.798)
			234.120.619 (216.044)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			208.798 (338)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.920.393	(1.504)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	810.361		(812)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>91.489.065</u>		(120.489)
		92.299.426	(121.301)
c) Erträge aus Zuschreibungen		899.061	(8)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>2.044.042</u>	(6.953)
			97.162.922 (129.766)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			133.467 (-)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			10.411.329 (3.838)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	88.367.747		(73.507)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>8.095.413</u>		(7.626)
		80.272.334	(65.881)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	- 1.104.034		(656)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>375.903</u>		(- 18)
		<u>- 728.131</u>	(638)
			79.544.203 (66.519)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag		- 153.809.388	(- 131.620)
bb) Anteil der Rückversicherer		<u>12.000.213</u>	(12.057)
			- 141.809.175 (- 119.563)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			35.799.663 (33.461)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	34.876.059		(30.056)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>4.847.180</u>		(4.256)
c) davon ab:		39.723.239	(34.312)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>3.704.174</u>	(3.115)
			36.019.065 (31.197)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.183.023	(1.878)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		18.578.862	(56.608)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>37.210</u>	(1.198)
			20.799.095 (59.684)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			1.964 (214)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			23.165.322 (23.336)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			4.898.648 (16.012)
Übertrag:			4.898.648 (16.012)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			4.898.648 (16.012)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge		460.512	(813)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>3.593.656</u>	(4.820)
		- 3.133.144	(- 4.008)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			1.765.504 (12.005)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	- 86.079		(10.607)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>-</u>	- 86.079	(89)
			(10.697)
5. Sonstige Steuern		<u>51.583</u>	(48)
			- 34.496 (10.745)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			1.800.000 (1.260)
7. Jahresüberschuss			<u>-</u> (-)
8. Bilanzgewinn			- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 3 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Grundstücke** und die Gebäude wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und die **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen.

Die **Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**, wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**, der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Nennwerten bilanziert worden. Das Disagio wurde unter passiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und laufzeitabhängig vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** und der **übrigen Ausleihungen** entsprechen grundsätzlich den Nennwerten. Das Agio und das Disagio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des jeweils auf Grund der kapitalabhängigen Zinsberechnung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** sind zu Nennwerten bilanziert worden.

Die **Einlagen bei Kreditinstituten** wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zum Teil zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen oder zu Nennwerten bewertet.

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen**, für die ein Anlagestock nach § 54b VAG zu bilden ist, sind mit dem Zeitwert bewertet.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich einer Pauschalabwertung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten abzüglich notwendiger Einzelwertberichtigung angesetzt. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben dem Agio aus Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen und anderen Kapitalanlagen, Vorauszahlungen für künftige Zeiträume hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Die **Beitragsüberträge** für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden für jede Versicherung unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Schreiben des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden. Die auf den Rückversicherer entfallenden Beitragsüberträge wurden analog auf der Grundlage der Verträge mit dem Rückversicherer berechnet.

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet.

Für Einmalbeitragsversicherungen und beitragsfrei gestellte Verträge sowie für Versicherungen mit tariflicher Beitragsfreistellung erfolgte eine gesonderte Berücksichtigung künftiger Kosten in der Deckungsrückstellung. Die sich daraus ergebende Verwaltungskostenrückstellung wurde in die Deckungsrückstellung eingestellt. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Die Deckungsrückstellung der Bonus-Renten wurde nach denselben Grundsätzen und mit denselben Rechnungsgrundlagen bestimmt wie die Deckungsrückstellung der zugehörigen Hauptversicherung.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

Die Rentenversicherungen des Altbestandes wurden mit Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht auf einen Rechnungszins von 4 % umgestellt. Bereits im Rentenbezug befindliche Rentenversicherungen des Neubestands, deren Sterbetafel älter als die Tafel DAV 1994 R ist, wurden ebenfalls auf diesen Rechnungszins umgestellt. Darüber hinaus erfolgte für alle Rentenversicherungen eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf etwa 90 % der Sterbetafel DAV 1994 R.

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt:

DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1924/26; für Versicherungen mit Erlebensfallcharakter die Sterbetafeln DAV 1994 R und 1987 R. Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung 11 amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935–1939 zu Grunde gelegt.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 199 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen zu Grunde gelegt, für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 % oder 3,0 % verwandt.

Bei Versicherungen mit laufender Beitragszahlung wurden einmalige Abschlussaufwendungen nach dem Zillmerverfahren berücksichtigt. Die jeweiligen Zillmersätze sind für den Altbestand in geschäftsplanmäßiger Höhe festgelegt worden; für den Neubestand betragen die Zillmersätze maximal 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen. Der Schlussüberschussanteilfonds wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln ermittelt.

Für den Altbestand erfolgte die Berechnung des Schlussüberschussanteilfonds nach geschäftsplanmäßig festgelegten Grundsätzen.

Für den Neubestand wurde der Schlussüberschussanteilfonds gemäß § 28 Abs. 7 Rech-VersV berechnet; der Diskontierungssatz gemäß § 28 Abs. 7 in Höhe von 4,9 % p.a. wurde um einen Zuschlag in Höhe von 1 % p.a. zur Berücksichtigung vorzeitig fälliger Schlussüberschussanteile erhöht.

Die Deckungsrückstellung für Lebensversicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurde für jede Versicherung einzeln nach der retrospektiven Methode ermittelt. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341f HGB sowie des § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit durch einen geschäftsplanmäßig festgelegten Zuschlag berücksichtigt. Die noch nicht abgewickelten Rückkäufe, Rückgewährbeträge und Austrittsvergütungen enthalten die bis zur Bestandsfeststellung bekannt gewordenen und das Berichtsjahr betreffenden geschäftsplanmäßigen Rückvergütungen, die bis zum Bilanzstichtag nicht mehr ausgezahlt worden sind. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung und den geschäftsplanmäßig festgelegten Bestimmungen.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:
Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet.
Es wurden die Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen und Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	250	221	-	-	-	150	321
4. Summe B.	250	221	-	-	-	150	321
C. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	12.870	70	-	-	-	229	12.711
C. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.689	1.605	-	653	-	-	9.641
2. Beteiligungen	20.657	677	-	-	-	351	20.983
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	167	-	-	-	-	167
4. Summe C. II.	29.346	2.449	-	653	-	351	30.791
C. III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	309.115	32.304	-	78.050	812	17.749	246.432
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	20.833	-	-	17.771	2	-	3.064
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	211.606	70.919	-	7.890	-	92	274.542
4. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen	267.773	71.000	20.000	58.294	-	-	300.479
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	495.594	240.667	-20.000	91.131	-	-	625.130
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	14.105	5.724	-	3.553	-	-	16.276
d) übrige Ausleihungen	122.282	17.004	-	-	-	-	139.286
5. Einlagen bei Kreditinstituten	8.731	-	-	3.594	-	-	5.137
6. Andere Kapitalanlagen	33.706	12.490	-	495	85	157	45.629
7. Summe C. III.	1.483.745	450.108	-	260.778	899	17.998	1.655.976
insgesamt	1.526.211	452.848	-	261.431	899	18.728	1.699.799

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva C.

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.710.828	13.200.000	489.172
C. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	30.791.129	33.070.484	2.279.355
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.655.976.557	1.717.002.269	61.025.712
insgesamt	1.699.478.514	1.763.272.753	63.794.239
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	398.245.089	397.392.795	852.294
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	140.068.486	140.068.486	–

Das Volumen der zu Anschaffungskosten bewerteten Kapitalanlagen reduzierte sich durch die Umbewertung von Namensgenussscheinen und Anteilen an stillen Beteiligungen in zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen auf der Grundlage von § 341c HGB.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden in Abhängigkeit von der jeweiligen Anlageart verschiedene Bewertungsmethoden angewandt. Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31.12. 2002 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. Bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen wurden mit einer Ausnahme die Zeitwerte mit den Buchwerten gleichgesetzt. Der Zeitwert der Beteiligung an einer Immobilien-gesellschaft bestimmt sich aus der Bewertung der Immobilienobjekte zum Marktwert. Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i. S. d. KWG wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Zu Aktiva C. II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.108	215
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	25.565	100,00	123.794	98.230

Zu Aktiva C. III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.
Die **anderen Kapitalanlagen** setzen sich aus stillen Beteiligungen i. S. d. KWG und Unicapital Private Equity Fonds zusammen.

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Zusammensetzung des Anlagestocks	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	87,03	4.392
Monega Euro-Bond	1.673,66	90.160
Monega Ertrag	4.263,00	211.572
Monega Balance	415,53	19.376
Monega World	5.287,69	136.687
Monega New Markets	486,56	12.894
Monega Germany	2.349,68	79.090
Monega Euro-Land	8.298,44	250.613
Monega Chance	28.420,32	749.728
Monega Wachstum	19.079,66	720.639
insgesamt		2.275.151

Zu Aktiva E. I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.056.676 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	24.801.528 €

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 14.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva B.

Genussrechtskapital

Die Genussrechte auf ein Genusskapital in Höhe von 2.045.168 € wurden 1994 für die Dauer von fünf Jahren, beginnend mit dem Wirtschaftsjahr 1995, zur Stärkung der Eigenmittel ausgegeben. Die Frist verlängert sich um jeweils zwei Jahre, wenn das Genussrecht nicht mindestens zwei Jahre vor Fristablauf gekündigt wird.

Zu Passiva C. IV.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	
Stand am 31.12. 2002	85.516.745 €
Zuführung	35.799.663 €
Entnahme	35.709.589 €
Stand am 31.12. 2003	85.606.819 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 31,2 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,3 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 20,6 Mio. €. Die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

Zu Passiva G. I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen 382.381.534 €.

Zu Passiva H.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen und Schuldscheinforderungen und Darlehen in Höhe von 3.514.687 €.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Positionen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	237.347	256.574
– Kollektivversicherungen	3.518	3.649
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	234.252	246.355
– Einmalbeiträge	6.613	13.868
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	238.777	257.340
– ohne Gewinnbeteiligung	399	448
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird	1.689	2.434
Rückversicherungssaldo	561	2.093

Der Rückversicherungssaldo wird ermittelt aus verdienten Rückversicherungsbeiträgen abzüglich Beteiligung des Rückversicherers an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle, den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Veränderung des Anteils der Rückversicherer an der Brutto-Deckungsrückstellung.

Zu Posten II. 4. a)

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, eigene

Auf Grund der Inanspruchnahme des Blockwahlrechts gem. dem Gesetz zur Umsetzung der Protokollerklärung der Bundesregierung zur Vermittlungsempfehlung zum Steuervergünstigungsabbaugesetz vom 19. Dezember 2003 erfolgte eine Neuberechnung des Steueraufwands der Geschäftsjahre 2001, 2002 und 2003.

Hieraus ergibt sich ein Steuererstattungsanspruch von 86.079 €.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	21.639	27.063
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	335	298
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	195	159
6. Aufwendungen insgesamt	22.169	27.520

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 315.397 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 164.778 €. Für diesen Personenkreis war am 31.12.2003 eine Pensionsrückstellung von 2.094.407 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 121.782 €. Die Beiratsbezüge betragen 49.925 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, des Aufsichtsrats sowie des Beirats befindet sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 159 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 112 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Aus der dem GDV gegenüber abgegebenen Verpflichtung, sich an der Protektor Lebensversicherungs-AG (Auffanggesellschaft der Versicherungswirtschaft für Not leidende Lebensversicherungsgesellschaften) zu beteiligen, resultieren bei Eintritt bestimmter Voraussetzungen weitere finanzielle Verpflichtungen in Höhe bis zu max. 14.463.220 €.

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, mit 100 % beteiligt.

Unser Unternehmen ist von der Verpflichtung, einen Konzernabschluss und einen Konzernlagebericht aufzustellen, befreit.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER

Die Versicherungsnehmer werden bedingungsgemäß an den erwirtschafteten Überschüssen beteiligt. Dazu werden gleichartige Versicherungen in Abrechnungsverbänden bzw. Bestandsgruppen zusammengefasst und diesen die entstandenen Überschüsse verursachungsgerecht zugeordnet.

Die einzelne Versicherung erhält Anteile an den Überschüssen ihres zugehörigen Abrechnungsverbandes bzw. ihrer zugehörigen Bestandsgruppe. Grundsätzlich können diese Überschussanteile als jährliche Anteile zugeteilt werden und/oder einmalig als Schluss- bzw. Schlussüberschusszahlung ausgezahlt werden. Abhängig von der jeweiligen Art der Zuteilung gliedert sich der laufende Überschussanteil in einen Zinsüberschussanteil und in einen Summenüberschussanteil bzw. Grund- und Risikoüberschussanteil.

Je nach Tarifart und Wahl des Versicherungsnehmers können die Überschussanteile wie folgt verwendet werden:

Verzinsliche Ansammlung

Die jährlichen Überschussanteile werden verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

Bei Rentenversicherungen und der DEVK-Zusatzrente werden die jährlichen Überschussanteile nach Ablauf der Aufschubzeit bzw. der Ansparphase auch zur Erhöhung der Renten bzw. Auszahlungsraten verwendet.

Beitragsvorwegabzug

Die jährlichen Überschussanteile werden ganz oder teilweise auf den zu zahlenden Beitrag angerechnet.

Dynamisches Bonussystem

Die jährlichen Überschussanteile werden als Einmalbeitrag zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet. Diese Einmalbeitragsversicherungen sind ihrerseits wiederum überschussberechtig.

Leistungsbonus

Die jährlichen Überschussanteile werden dazu verwendet, im Leistungsfall die garantierte Versicherungsleistung zu erhöhen. Die Höhe dieser Zusatzleistung bleibt so lange unverändert, wie sich die Überschussbeteiligung nicht ändert.

Schlussüberschussanteil

Sofern keine jährlichen Überschussanteile vorgesehen sind, kann bei Beendigung bzw. Beitragsfreistellung der Versicherung ein Schlussüberschussanteil gewährt werden. Je nach Tarifgruppe kann ein Schlussüberschussanteil auch zusätzlich zu einer laufenden Überschussbeteiligung gezahlt werden. In diesem Fall wird bei Tod oder Kündigung bzw. Beitragsfreistellung gegebenenfalls erst nach Ablauf einer Wartezeit ein reduzierter Schlussüberschussanteil fällig.

Direktgutschrift

Je nach bedingungsgemäßer oder geschäftsplanmäßiger Festlegung wird aus dem im betreffenden Jahr erwirtschafteten Geschäftsergebnis ein Teil des laufenden Überschussanteils als Direktgutschrift gewährt.

ÜBERSICHT ÜBER DIE ABRECHNUNGSVERBÄNDE UND BESTANDS-GRUPPEN SOWIE DER ZUGEHÖRIGEN TARIFGRUPPEN (TGR)

TARIFE BIS 1995

A) Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (NK)

- TGR 1: Tarife II N–VII N (TKZ 222–227); TKZ = Tarifikennziffer
- TGR 2: Tarif III N F (TKZ 303)
- TGR 3: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7 (TKZ 822–827, 922–925)
- TGR 4: Tarife N 2F, N 3F, N 1V, N 2V, N 3V (TKZ 802–813, 902–913)
- TGR 5: Tarife VIII N, IX N (TKZ 228, 229, 288, 289)
- TGR 6: Tarife N 8, N 9 (TKZ 888, 889, 898, 899, 988, 989, 998, 999)
- TGR 7: Tarife N 8 RS A (TKZ 880, 980)
- TGR 8: Tarife N R1, N R2, N R3 (TKZ 431–434, 441–443)

B) Abrechnungsverband „Vermögensbildungsversicherungen“ (NV)

- TGR 1: Tarife III N VW, V N VW, VII N VW (TKZ 253–257)
- TGR 2: Tarife NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 853–857, 953, 955)

C) Abrechnungsverband „Bauspar-Risikoversicherungen“ (NB)

- TGR 1: Tarife N 8 BS (TKZ 890, 990)

D) Zusatzversicherungen

- TGR 1: Tarife BUZ 1 N, BUZ 2 N, N BUZ 1, N BUZ 2 (TKZ 233–238, 833–838, 935, 936)
- TGR 2: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 873–878, 975–978)
- TGR 3: Tarife UZV N, UZV N F
- TGR 4: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 868, 869, 968, 969)

TARIFE AB 1995

E) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ (111)

- TGR 1: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 1622–1627, 1722–1725, 1653–1657, 1753, 1755)
- TGR 2: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 2622, 2623, 2625, 2627, 2722, 2723, 2725, 2653–2657, 2753, 2755)
- TGR 3: Tarif N E4 (TKZ 2624, 2724)
- TGR 4: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 3622–3627, 3722–3727, 3653–3657, 3753–3757)
- TGR 5: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 5622–5627, 5722–5727, 5653–5657, 5753–5757)

F) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Risikoversicherung“ (112)

- TGR 1: Tarife N 8, N 9 (TKZ 1698, 1699, 1798, 1799)
- TGR 2: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K (TKZ 2694, 2696, 2698, 2699, 2794, 2796, 2798, 2799)
- TGR 3: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 2694, 2696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR 4: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K (TKZ 3694, 3696, 3698, 3699, 3794, 3796, 3798, 3799)
- TGR 5: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 3694, 3696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR 6: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K (TKZ 5694, 5696, 5698, 5699, 5794, 5796, 5798, 5799)
- TGR 7: N 4K, N 6K (TKZ 5694, 5696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR 8: N 8 N, N 8 Q (TKZ 5682, 5683, 5782, 5783)

G) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegenderm Erlebensfallcharakter“ (113)

- TGR 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 1631–1634, 1662–1664, 1731–1734, 1762–1764)
- TGR 2: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 2631–2634, 2662–2664, 2731–2734, 2762–2764)
- TGR 3: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 3631–3634, 3662–3664, 3731–3734, 3762–3764)
- TGR 4: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 5631–5634, 5662–5664, 5731–5734, 5762–5764)

H) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)

- TGR 1: Tarife N EU, N EU A (TKZ 2638, 2738)
- TGR 2: Tarife N EU, N EU A (TKZ 3638, 3738)
- TGR 3: Tarife N BU, N BU A (TKZ 4636, 4736)
- TGR 4: Tarife N BU, N BU A (TKZ 5636, 5736)
- TGR 5: Tarife N EU, N EU A (TKZ 5638, 5738)

I) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kollektiv-Kapitalversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ (121)

- TGR 1: Tarife N 2F, N 3F, N 1V, N 2V, N 3V (TKZ 1602 – 1613, 1702 – 1713)
- TGR 2: Tarife N 2R, N 3R, N 5R, N 7R (TKZ 1802 – 1807, 1902 – 1905)
- TGR 3: Tarife N 2R, N 3R, N 5R, N 7R (TKZ 2802 – 2807, 2902 – 2905)
- TGR 4: Tarif N E 4R (TKZ 2804, 2904)
- TGR 5: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 2602, 2603, 2702, 2703)
- TGR 6: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 2812, 2813, 2912, 2913)
- TGR 7: Tarife N 8F (TKZ 2608, 2708)
- TGR 8: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 3802 – 3807, 3902 – 3907)
- TGR 9: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 3602, 3603, 3702, 3703)
- TGR 10: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 3812, 3813, 3912, 3913)
- TGR 11: Tarife N 8F (TKZ 3608, 3708)
- TGR 12: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 5802 – 5807, 5902 – 5907)
- TGR 13: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 5602, 5603, 5702, 5703)
- TGR 14: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)
- TGR 15: Tarife N 8F (TKZ 5608, 5708)

J) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Bauspar-Risikoversicherung“ (122)

- TGR 1: Tarife N 8BS (TKZ 1690, 1790)
- TGR 2: Tarife N 8BS (TKZ 2690, 2790)
- TGR 3: Tarife N 8BS (TKZ 3690, 3790)
- TGR 4: Tarife N 8BS (TKZ 5690, 5790)

K) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Restschuldversicherung“ (123)

- TGR 1: Tarife N 8RS A (TKZ 1680, 1780)
- TGR 2: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 2680, 2681, 2780, 2781, 2679, 2779)
- TGR 3: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 3680, 3681, 3780, 3781, 3679, 3779)
- TGR 4: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 5680, 5681, 5780, 5781, 5679, 5779)

L) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (125)

TGR 1: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 2831, 2832, 2862, 2931, 2932, 2962)
 TGR 2: Tarif NR 1F (TKZ 2841, 2941)
 TGR 3: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 3831, 3832, 3862, 3931, 3932, 3962)
 TGR 4: Tarif NR 1F (TKZ 3841, 3941)
 TGR 5: Tarif NR 1V (TKZ 3611, 3711)
 TGR 6: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 5831, 5832, 5862, 5931, 5932, 5962)
 TGR 7: Tarif NR 1F (TKZ 5841, 5941)
 TGR 8: Tarif NR 1V (TKZ 5611, 5711)

M) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Fondsgebundene Lebensversicherung“ (131)

TGR 1: Tarife NF 1, NF 2, NF 3, NF 4 (TKZ 4624, 4724)

N) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalisierungsgeschäfte“ (134)

TGR 1: Tarif NA 1 (TKZ 4631, 4731)
 TGR 2: Tarif NA 1C (TKZ 4841, 4941)
 TGR 3: Tarif NA 1 (TKZ 5630, 5730)
 TGR 4: Tarif NA 1C (TKZ 5840, 5940)

O) Zusatzversicherungen

TGR 1: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 1673–1678, 1773–1778)
 TGR 2: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 2671, 2672, 2771, 2772)
 TGR 3: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 3673, 3674, 3773, 3774)
 TGR 4: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 3671, 3672, 3771, 3772)
 TGR 5: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 3873, 3874, 3973, 3974)
 TGR 6: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 1668, 1669, 1768, 1769)
 TGR 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 2677, 2678, 2777, 2778)
 TGR 8: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778)
 TGR 9: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774)
 TGR 10: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 4873, 4874, 4973, 4974)
 TGR 11: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)
 TGR 12: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672, 5771, 5772)
 TGR 13: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 5873, 5874, 5973, 5974)
 TGR 14: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)

Für das **Geschäftsjahr 2004** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

TARIFE BIS 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“

1. Tarifgruppen 1–4

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug in % der Versicherungssumme jährl./monatl.
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	
1	4,70/5,00	1,60	14,00/16,00	–
2	4,10/4,40	1,60	14,00/16,00	–
3	4,37	0,95	5,00	4,19/0,36
4	3,64	0,95	5,00	3,49/0,30

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Der Zinsüberschussanteil wird für beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen 1 und 2 um 0,15 Prozentpunkte gekürzt.
- Wird ein Beitragsvorwegabzug vereinbart, entfällt der Summenüberschussanteil.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben ist der Summen- und der Schlussüberschussanteil für männliche Versicherte maßgebend.

2. Tarifgruppen 5–7

Tarifgruppe	Schlusszahlung	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug in % des maßgeb. Bruttobeitrags
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	
5	55,00/60,00	100,00/122,00	–
6	–	75,00	43,00
7	–	37,00	–

3. Tarifgruppe 8

Diese Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,40 % des maßgebenden Deckungskapitals. Im Rentenbezug werden diese als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (dynamisches Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil.

B. Abrechnungsverband „Vermögensbildungsversicherungen“

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte
1	3,00/3,20	1,60	14,00/16,00
2	4,37	0,95	5,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Der Zinsüberschussanteil wird für beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppe 1 um 0,15 Prozentpunkte gekürzt.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben ist der Summen- und der Schlussüberschussanteil für männliche Versicherte maßgebend.

C. Abrechnungsverband „Bauspar-Risikoversicherungen“

Diese Versicherungen erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 40,00 % des maßgebenden Bruttobeitrags.

D. Zusatzversicherungen

1. Tarifgruppe 1

1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten eine Schlusszahlung in % der maßgeblichen gezahlten Beiträge. Diese wird wie folgt festgelegt:

- 5,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter \leq 34 Jahre
- 8,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter $>$ 34 Jahre **und** Endalter \geq 60 Jahren
- 12,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter $>$ 34 Jahre **und** Endalter \leq 59 Jahren
- 20,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter $>$ 25 Jahre **und** Endalter \geq 60 Jahren
- 25,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter $>$ 25 Jahre **und** Endalter \leq 59 Jahren
- 32,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter \leq 25 Jahre

1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,40 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

2. Tarifgruppe 2

2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags gemäß nachstehender Tabelle:

	Beitragsvorwegabzug	Leistungsbonus
Männliche Versicherte mit Endalter ≤ 59 Jahren	5,00 %	5,00 %
a) Männliche Versicherte mit Endalter > 59 Jahren sowie b) Weibliche Versicherte mit Endalter ≤ 54 Jahren	15,00 %	18,00 %
Weibliche Versicherte mit Endalter > 54 Jahren	25,00 %	33,00 %

2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,90 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

3. Tarifgruppe 3

Versicherungen, denen ein monatlicher Tarifbeitrag von mehr als 0,08 € je 1.000 € UZV-Versicherungssumme zu Grunde liegt, erhalten einen Leistungsbonus.

Monatlicher Tarifbeitrag pro 1.000 € UZV-Versicherungssumme	Leistungsbonus in % der fälligen UZV-Versicherungssumme
0,10	25,00
0,12	50,00

4. Tarifgruppe 4

Diese Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 75,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 43,00 % des maßgebenden Bruttobeitrags.

TARIFE AB 1995

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“

1. Tarifgruppen 1–2

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	Reduzierter Summen- überschussanteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
	Summenüberschuss- anteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschuss- anteil in ‰ des Ansammlungs- guthabens		
1	3,49	0,95	5,00	3,34/0,29	–
2	2,10/1,90	0,45	10,00	1,17/0,10	0,88/0,68

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Bei Beitragsvorwegabzug wird statt des vollen Summenüberschussanteils nur der reduzierte Summenüberschussanteil gewährt.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase ist der Summenüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben sind die (reduzierten) Summenüberschussanteile für männliche Versicherte maßgebend.

2. Tarifgruppe 3

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in ‰ des Ansammlungsguthabens
	Summenüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschussanteil in ‰ des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschuss- berechtigten Deckungs- kapitals	
3	1,20	30,00	0,40	16,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 ‰ der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppe 4–5

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in ‰ des Ansammlungsguthabens	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in ‰ des Beitrags
	Grundüberschussanteil in ‰ des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in ‰ des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
4	2,61	32,00	1,15	22,00	2,50/2,60
5	2,61	32,00	1,65	17,00	2,50/2,60

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- b) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00% für Männer bzw. 6,00% für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- c) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Risikoversicherung“

1. Tarifgruppen 1–8		
Tarifgruppe	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
1	75,00	43,00
2	61,00/30,00	38,00/23,00
3	45,00	31,00
4	61,00/30,00	38,00/23,00
5	45,00	31,00
6	61,00/30,00	38,00/23,00
7	45,00	31,00
8	–	55,00/40,00

Bedingungsgemäß kann bei den Tarifgruppen 2–7 auch vereinbart werden, dass der Beitragsvorwegabzug nicht mit dem fälligen Beitrag verrechnet, sondern verzinslich angesammelt wird.

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“

1. Tarifgruppen 1–2			
Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % der Jahresrente	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens
1	–	0,90	–
2	1,00	0,40	10,00

2. Tarifgruppen 3–4				
Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	
3	2,61	1,15	11,00	2,50/2,60
4	2,61	1,65	9,00	2,50/2,60

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- b) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (dynamisches Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil.
- c) Anstelle des dynamischen Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- d) Bei Tarifgruppe 1 kann bedingungsgemäß auch die Zahlung einer gleich bleibenden Zusatzrente (Leistungsbonus) vereinbart werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist von der Bemessung der Überschussbeteiligung (Zinsüberschussanteile) und von dem rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig.
- e) Bei Tarifgruppe 2, 3 und 4 kann bedingungsgemäß auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleich bleibenden Zusatzrente (Leistungsbonus) verwendet werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist vom rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig. Der andere Teil der Überschussanteile wird dann als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (dynamisches Bonussystem).
- f) Im Rentenbezug erhalten Versicherungen der Tarifgruppe 1 laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des überschussberechtigten Deckungskapitals. Der Prozentsatz beträgt 1,65 % für Rentenbeginne ab dem 1. Januar 2004, 1,15 % für Rentenbeginne in 2003 und 0,40 % für frühere Rentenbeginne.
- g) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.

H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Berufsunfähigkeitsversicherung“

1. Tarifgruppe 1

1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in % der versicherten Leistung.

Dieser wird wie folgt festgelegt:

- 3,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter > 19 Jahre **und** Endalter ≤ 54 Jahren
- 14,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter < 20 Jahre **oder** Endalter > 54 Jahren
- 29,00 %: Weibliche Versicherte mit Versicherungsdauer < 25 Jahre **und** Endalter ≤ 59 Jahren
- 43,00 %: Weibliche Versicherte mit Versicherungsdauer > 24 Jahre **oder** Endalter > 59 Jahren

1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,40 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (dynamisches Bonussystem).

2. Tarifgruppe 2

2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (dynamisches Bonussystem).

3. Tarifgruppe 3

3.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 33,00 % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 25,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

3.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (dynamisches Bonussystem).

4. Tarifgruppe 4

4.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 33,00 % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 25,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

4.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (dynamisches Bonussystem).

5. Tarifgruppe 5

5.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

5.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (dynamisches Bonussystem).

I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung mit überwiegendem Todesfallcharakter“

1. Tarifgruppen 1–3 und 5–6

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	Reduzierter Summen- überschussanteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
	Summenüberschuss- anteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschuss- anteil in ‰ des Ansammlungs- guthabens		
1	3,64	0,95	5,00	3,49/0,30	–
2	3,49	0,95	5,00	3,34/0,29	–
3	2,10/1,90	0,45	10,00	1,17/0,10	0,88/0,68
5	1,40/1,20	0,45	10,00	–	–
6	0,70/0,50	0,45	10,00	–	–

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Bei Beitragsvorwegabzug wird statt des vollen Summenüberschussanteils nur der reduzierte Summenüberschussanteil gewährt.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase ist der Summenüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben sind die (reduzierten) Summenüberschussanteile für männliche Versicherte maßgebend.

2. Tarifgruppe 4

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in ‰ des Ansammlungsguthabens
	Summenüberschuss- anteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschussanteil in ‰ des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschussberechtigten Deckungskapitals	
4	1,20	30,00	0,40	16,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00‰ der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppen 8–10 und 12–14

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug	
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	jährl./monatl. in % des Beitrags
8	2,61	32,00	1,15	22,00	2,50/2,60
9	2,00	32,00	1,15	18,00	–
10	2,45	–	1,15	18,00	2,35/2,40
12	2,61	32,00	1,65	17,00	2,50/2,60
13	2,00	32,00	1,65	14,00	–
14	2,45	–	1,65	14,00	2,35/2,40

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00% für Männer bzw. 6,00% für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase ist der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.

4. Tarifgruppen 7, 11 und 15

Die Versicherungen erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 38,00 % des Bruttobeitrags.

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Bauspar-Risikoversicherung“

Die Versicherungen der Tarifgruppe 1 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 40,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppe 2, 3 und 4 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 35,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Restschuldversicherung“

1. Tarifgruppe 1

Diese Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 37 % der fälligen Versicherungsleistung.

2. Tarifgruppen 2–4

Diese Versicherungen erhalten als Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 14,00 % des überschussberechtigten Bruttoeinmalbeitrags.

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“

1. Tarifgruppen 1–2

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % der Jahresrente	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens
1	1,00	0,40	10,00
2	–	0,40	10,00

2. Tarifgruppen 3–8

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	
3	2,61	1,15	11,00	2,50/2,60
4	2,00	1,15	9,00	–
5	2,45	1,15	9,00	2,35/2,40
6	2,61	1,65	9,00	2,50/2,60
7	2,00	1,65	8,00	–
8	2,45	1,65	8,00	2,35/2,40

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (dynamisches Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil. Anstelle des dynamischen Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden. Bedingungsgemäß kann auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleich bleibenden Zusatzrente (Leistungsbonus) verwendet werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist vom rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig. Der andere Teil der Zinsüberschussanteile wird dann als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (dynamisches Bonussystem).
- Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.

M. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Fondsgebundene Lebensversicherung“

1. Tarifgruppe 1

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Fondsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
1	–	32,00	–

Anmerkungen:

- Bei beitragsfreien Versicherungen wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.
- Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungs- kapital gutgeschrieben.

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

1. Tarifgruppen 1–4

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Vorsorgekapitals
1	0,50/1,00/1,50/2,00/2,40/ 2,70/3,00/3,20/3,30/3,40	0,95	0,045
2	0,50/1,00/1,50/1,80/ 2,10/2,30/2,40	0,95	0,045
3	0,50/1,00/1,50/2,00/2,40/ 2,70/3,00/3,20/3,30/3,40	1,45	0,050
4	0,50/1,00/1,50/1,80/ 2,10/2,30/2,40	1,45	0,050

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Verträge erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- b) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (dynamisches Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil.
- c) Der Grundüberschussanteil wird wie folgt festgelegt:

1. Tarifgruppe 1 und 3

- 0,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag < 51 € beträgt
- 0,50 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 50,99 € und < 61 € beträgt
- 1,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 60,99 € und < 71 € beträgt
- 1,50 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 70,99 € und < 91 € beträgt
- 2,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 90,99 € und < 111 € beträgt
- 2,40 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 110,99 € und < 141 € beträgt
- 2,70 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 140,99 € und < 181 € beträgt
- 3,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 180,99 € und < 241 € beträgt
- 3,20 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 240,99 € und < 271 € beträgt
- 3,30 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 270,99 € und < 321 € beträgt
- 3,40 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 320,99 € beträgt

2. Tarifgruppe 2 und 4

- 0,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag < 51 € beträgt
- 0,50 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 50,99 € und < 61 € beträgt
- 1,00 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 60,99 € und < 81 € beträgt
- 1,50 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 80,99 € und < 111 € beträgt
- 1,80 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 110,99 € und < 141 € beträgt
- 2,10 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 140,99 € und < 191 € beträgt
- 2,30 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 190,99 € und < 231 € beträgt
- 2,40 %: falls der überschussberechtigte Beitrag > 230,99 € beträgt

- d) Beträgt die Dauer der Ansparphase mehr als 180 Monate, so wird ein Schlussüberschussanteil gewährt. Er wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- e) Die Verträge dieser Bestandsgruppe erhalten die Zuteilung einmal jährlich zum Ende des Kalenderjahres und zusätzlich anteilig zum Ablauf der Ansparphase, sofern die Zeitpunkte nicht zusammenfallen.

O. Zusatzversicherung

1. Tarifgruppe 1

1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags gemäß nachstehender Tabelle:

	Beitragsvorwegabzug	Leistungsbonus
Männliche Versicherte mit Endalter ≤ 59 Jahren	5,00 %	5,00 %
a) Männliche Versicherte mit Endalter > 59 Jahren sowie b) Weibliche Versicherte mit Endalter ≤ 54 Jahren	15,00 %	18,00 %
Weibliche Versicherte mit Endalter > 54 Jahren	25,00 %	33,00 %

1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,90 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

2. Tarifgruppe 2

2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags gemäß nachstehender Tabelle:

	Beitragsvorwegabzug	Leistungsbonus
Männliche Versicherte mit Endalter ≤ 59 Jahren	5,00 %	5,00 %
a) Männliche Versicherte mit Endalter > 59 Jahren sowie b) Weibliche Versicherte mit Endalter ≤ 54 Jahren	15,00 %	18,00 %
Weibliche Versicherte mit Endalter > 54 Jahren	25,00 %	33,00 %

2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,40 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

3. Tarifgruppen 3–5

3.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 11,00 % für Männer bzw. 18,00 % für Frauen der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 10,00 % für Männer bzw. 15,00 % für Frauen des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

3.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

4. Tarifgruppe 6

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 75,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 43,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

5. Tarifgruppe 7

5.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in % der versicherten Leistung.

Dieser wird wie folgt festgelegt:

7,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter > 19 Jahre **und** Endalter ≤ 54 Jahren

17,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter < 20 Jahre **oder** Endalter > 54 Jahren

27,00 %: Weibliche Versicherte mit Versicherungsdauer < 25 Jahre **und** Endalter ≤ 59 Jahren

43,00 %: Weibliche Versicherte mit Versicherungsdauer > 24 Jahre **oder** Endalter > 59 Jahren

5.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,40 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

6. Tarifgruppe 8

6.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

6.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

7. Tarifgruppen 9–10

7.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 25,00 % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 20,00 % des überschussberechtigten Beitrags.

7.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

8. Tarifgruppen 11–13

8.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 25,00 % der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 20,00 % des überschussberechtigten Beitrags.

8.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

9. Tarifgruppe 14

9.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

9.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (dynamisches Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

Verzinsliche Ansammlung

- a) Die vorgenannten Versicherungen, deren laufende Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten mit Ausnahme der unter (b) und (c) genannten Tarifgruppen neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,40-i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2004 endende Versicherungsjahr mit insgesamt $4,40 \%$ verzinst.
- b) Die Tarifgruppe 5 der Bestandsgruppe E, die Tarifgruppen 2–7 der Bestandsgruppe F, die Tarifgruppe 4 der Bestandsgruppe G, die Tarifgruppen 12–14 der Bestandsgruppe I sowie die Tarifgruppen 6–8 der Bestandsgruppe L erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,40 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2004 endende Versicherungsjahr mit $4,40 \%$ verzinst.
- c) Die Tarife der Bestandsgruppe N erhalten neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,20-i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2004 endende Versicherungsjahr mit $4,20 \%$ verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen der Abrechnungsverbände A und B mit Ausnahme der Tarifgruppen 5–7 des Abrechnungsverbandes A erhalten im Geschäftsjahr 2004 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

Die Direktgutschrift beträgt $(4,00-i) \%$, wobei i der garantierte Rechnungszins ist.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Klass

Zens

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 18. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Schäfer

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Heinz H. Braun

Erfstade

Vorsitzender

Versicherungsdirektor

DEVK Versicherungen a.D.

Günter Ostermann

Wunstorf

stellv. Vorsitzender

Stellv. Vorsitzender der

TRANSNET Gewerkschaft GdED a.D.

Klaus-Dieter Hommel

Königstein/Taunus

Bundesvorsitzender der

Verkehrsgewerkschaft GDBA

Günter Kirchheim

Essen

Vorsitzender des Konzernbetriebs-

rates Deutsche Bahn AG;

Vorsitzender des Gesamtbetriebs-

rates DB Netz AG

Wolfgang Reuter

Berlin

Leiter Finanzen, Treasury

Deutsche Bahn AG

Dr. Ronny Schimmer

Wusterwitz

Leiterin Mitbestimmung

Deutsche Bahn AG

Vorstand

Michael Klass

Köln

Dr. rer. nat.**Hans Willi Sieberg**

Swisttal

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Für die DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft war das Jahr 2003 das erste volle Geschäftsjahr.

Obwohl die Erwartung, dass in 2003 eine deutliche Belebung der Nachfrage nach Pensionsfonds-Lösungen eintritt, nicht erfüllt wurde, war der Geschäftsverlauf insgesamt zufrieden stellend.

Die Gesellschaft bietet zurzeit beitragsbezogene Pensionspläne mit Zusage einer Mindestleistung an. Insbesondere umfasst die Gesellschaft den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG.

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 3.656 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 5.071).

Der Bestand umfasst damit 8.715 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 5.071). Davon entfallen 7.325 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 2,95 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 7,25 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 68,7 %. Hierbei handelt es sich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 3.259 € (Vorjahr – €). Aus diesen Versorgungsfällen sind ab 2004 keine Leistungen mehr zu erbringen.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 1,3 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €). Davon entfielen 0,1 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,1 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalerträge

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 6,7 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €). Hinzu kommen 6,3 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 2,0 Mio. €).

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. €).

Marketing und Vertriebsmaßnahmen in 2003

Mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wurde in 2002 ein Vertrag abgeschlossen, wonach dieser geeignete Marketing- und Vertriebsmaßnahmen ergreift, um der Gesellschaft Kunden zuzuführen. Hierfür wurde in 2002 1 Mio. € zur Verfügung gestellt.

Geschäftsergebnis

Vom Verlust des Geschäftsjahres 2003 hat die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft 0,1 Mio. € im Rahmen des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages übernommen. Der danach noch verbleibende Jahresfehlbetrag in Höhe von 0,6 Mio. € resultiert aus den Aufwendungen für den Aufbau der Gesellschaft und wurde durch Entnahme aus der Kapitalrücklage (Organisationsfonds) ausgeglichen.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Verbundenes Unternehmen der DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft ist der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Kapital- und Beteiligungsverhältnisse

Das Grundkapital beträgt 3 Mio. € und ist zu 100 % eingezahlt. Es wird von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen wurde, zu 100 % gehalten.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal und allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wird uns das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung gestellt. Dieses unterliegt in den Gebieten Mathematik, Antrags-, Bestands- und Leistungstätigkeiten sowie in der Vermögensanlage und -verwaltung allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

Unser Unternehmen hat separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Pensionsfondstechnische Risiken

In einem Pensionsfonds sind dies im Wesentlichen das biometrische Risiko und das Zinsgarantierisiko (Mindestleistung).

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Pensionsplänen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z. B. Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit verändern.

Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten.

Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die in den Pensionsplänen verankerten Mindestleistungen auf Grund extrem flacher Zinsstrukturkurven nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier ausreichende Sicherheitsmargen vor.

Kapitalanlagerisiko

Das Kapitalanlagerisiko umfasst vornehmlich Markt-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung vom 24. Dezember 2001 beachtet. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31.12.2003 mit dem vom BaFin vorgeschriebenen Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob der Pensionsfonds trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen mit Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und den externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht. Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Analyse, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

Die betriebliche Altersvorsorge, insbesondere die Entgeltumwandlung, wird weiterhin ein wachstumsintensiver Markt in den kommenden Jahren sein. Hinzu kommt eine verstärkte Nachfrage, bestehende Versorgungszusagen in einen Pensionsfonds zu überführen.

Mit der Einführung neuer Pensionsfonds-Produkte bzw. Pensionsfonds-Lösungen wollen wir die beiden Geschäftsfelder in 2004 systematisch ausbauen und erwarten daher einen Anstieg des Neugeschäftes gegenüber dem Vorjahr.

Zur Sicherung der Solvabilität wird im Jahr 2004 eine Zuzahlung in die Kapitalrücklage durchgeführt.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2003

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	3.731	1.340
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	2.491	1.165
2. sonstiger Zugang	–	–
3. gesamter Zugang	2.491	1.165
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	2	1
2. Beginn der Altersrente	–	–
3. Invalidität	–	–
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	5	–
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	1	1
7. sonstiger Abgang	1	1
8. gesamter Abgang	9	3
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	6.213	2.502
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	6.213	2.502
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			3.799.115 (3.839)
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		734.387	(777)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		3.550.363	(1.529)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	1.522.479		(1.498)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	920.953		(–)
	<u>2.443.432</u>		(1.498)
4. Einlagen bei Kreditinstituten		–	(2.500)
		<u>6.728.182</u>	(6.304)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			6.297.991 (2.028)
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
D. Forderungen			627.604 (154)
– Sonstige Forderungen			
davon:			
an verbundene Unternehmen: 626.690 €			(150)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		102.233	(102)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>688.374</u>	(1.047)
		790.607	(1.149)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		59.187	(3)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>106.451</u>	(116)
		165.638	(119)
Summe der Aktiva		18.409.137	(13.593)

Passivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	3.000.000	(3.000)
II. Kapitalrücklage	3.250.214	(3.900)
III. Bilanzverlust	—	(4)
	6.250.214	(6.896)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	5.261.477	(1.925)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		
– Deckungsrückstellung	6.297.991	(2.028)
D. Andere Rückstellungen		
– Sonstige Rückstellungen	50.627	(137)
E. Andere Verbindlichkeiten		
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber		
– Arbeitgebern	51.495	(31)
II. Sonstige Verbindlichkeiten	497.333	(2.576)
davon:		(2.607)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 475.325 €	548.828	(1.016)
Summe der Passiva	18.409.137	(13.593)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 11.559.468,53 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 13. April 2004

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 73 VAG, dass die im Sicherungsvermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Köln, 13. April 2004

Der Treuhänder | Klein

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge – Gebuchte Beiträge	7.254.163	(4.301)
2. Erträge aus Kapitalanlagen a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen – Erträge aus anderen Kapitalanlagen	260.351	(95)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>132.402</u>	(43)
	392.753	(138)
3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	717.545	(–)
4. Aufwendungen für Versorgungsfälle – Zahlungen für Versorgungsfälle	3.259	(–)
5. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen – Deckungsrückstellung	– 7.606.263	(– 3.953)
6. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb a) Abschlussaufwendungen	140.522	(100)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.206.140</u>	(223)
	1.346.662	(323)
7. Aufwendungen für Kapitalanlagen a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	3.580	(–)
	–	(27)
	<u>38.430</u>	(23)
	42.010	(50)
8. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	8	(198)
9. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 633.741	(– 85)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	31.199	(53)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>143.902</u>	(1.176)
	– 112.703	(– 1.123)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	– 746.444	(– 1.208)
4. Sonstige Steuern	134	(–)
5. Erträge aus Verlustübernahme	96.792	(108)
6. Jahresfehlbetrag	649.786	(1.100)
7. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	4.001	(4)
8. Entnahmen aus der Kapitalrücklage	653.787	(1.100)
9. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	–	(– 4)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und wurden nach Inbetriebnahme planmäßig abgeschrieben.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere** und der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Börsenkursen. Die nach § 341 b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordneten Kapitalanlagen wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Das Agio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Namensschuldverschreibungen und Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten abzüglich notwendiger Einzelwertberichtigung angesetzt. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben dem Agio aus Namensschuldverschreibungen auch die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341 f HGB sowie des § 116 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Die Deckungsrückstellung für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern wurde nach der retrospektiven Methode ermittelt, die übrige Deckungsrückstellung nach der prospektiven Methode. Die Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) wurde prospektiv auf der Basis eines Rechnungszinses von 3,25% berechnet. Es wurden modifizierte Generationen-Richttafeln (1998) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	3.839	478	-	-	-	518	3.799
4. Summe A.	3.839	478	-	-	-	518	3.799
B. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	777	3.603	-	3.646	-	-	734
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	1.529	2.021	-	-	-	-	3.550
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	-	-	-	-	-	-	-
4. Verträge bei Lebensversicherungs- unternehmen	-	-	-	-	-	-	-
5. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	1.498	25	-	-	-	-	1.523
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	-	921	-	-	-	-	921
c) übrige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-
6. Einlagen bei Kreditinstituten	2.500	-	-	2.500	-	-	-
7. Andere Kapitalanlagen	-	-	-	-	-	-	-
8. Summe B.	6.304	6.570	-	6.146	-	-	6.728
insgesamt	10.143	7.048	-	6.146	-	518	10.527

ENTWICKLUNG DER IM AKTIVPOSTEN C. ERFASSTEN KAPITALANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Kapitalanlagearten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern							
– Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	2.028	3.749	–	196	717	–	6.298
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	–	–	–	–	–	–	–
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	–	–	–	–	–	–	–
4. Verträge bei Lebensversicherungs- unternehmen	–	–	–	–	–	–	–
5. Sonstige Ausleihungen	–	–	–	–	–	–	–
a) Namensschuldver- schreibungen	–	–	–	–	–	–	–
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	–	–	–	–	–	–	–
c) übrige Ausleihungen	–	–	–	–	–	–	–
6. Einlagen bei Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–
7. Andere Kapitalanlagen	–	–	–	–	–	–	–
insgesamt	2.028	3.749	–	196	717	–	6.298

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31.12. 2003 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
Anlageart	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B. –. Sonstige Kapitalanlagen	6.728.182	7.002.342	274.160
insgesamt	6.728.182	7.002.342	274.160
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	5.728.182	5.852.025	123.843
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	3.550.363	3.636.591	86.228

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden Investmentanteile zu Rücknahmepreisen, die festverzinslichen Wertpapiere mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet (zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen).

Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Zu Aktiva C.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

Zusammensetzung des Anlagestocks	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	280,57	15.114
Monega Euro-Land	208.042,29	6.282.877
insgesamt		6.297.991

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderung	59.187 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	106.451 €
	165.638 €

Zu Passiva A. I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 3.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A. II.

Kapitalrücklage

Bei dem Anfangsbestand der Kapitalrücklage in Höhe von 3.900.000 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB, die von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG zur Dotierung des Organisationsfonds geleistet wurden. Hiervon wurden im Berichtsjahr 649.786 € zum Ausgleich der Aufwendungen für den Aufbau der Gesellschaft entnommen.

Zum Zweck des Ausgleichs des Bilanzverlustes aus dem Geschäftsjahr 2001 wurde gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB eine andere Zuzahlung in Höhe von 4.001 € von der Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG geleistet. Dieser Betrag wurde anschließend zum Verlustausgleich der Kapitalrücklage entnommen.

Nach diesen Entnahmen beträgt die Kapitalrücklage 3.250.214 €.

Zu Passiva B. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 11.559.468,53 € gebildet. Davon waren 6.297.991,28 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 6.325.374,68 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva E. I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Position beinhaltet im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber Arbeitgebern, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

Positionen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– laufende Beiträge	–	–
– Einmalbeiträge	4.301	7.254
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	4.301	7.254
– ohne Gewinnbeteiligung	–	–
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	4.301	7.254
– leistungsbezogene Pensionspläne	–	–
Rückversicherungssaldo	–	–

Es existierten keine Rückversicherungsverträge.

Die DEVK Pensionsfonds-AG arbeitete ohne Außendienst und es sind keine Personalkosten für eigene Mitarbeiter angefallen. Vorstände und die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten für ihre Tätigkeit keine Vergütung.

Angaben zu Provisionen, sonstigen Bezügen der Vertreter und Personalaufwendungen können daher entfallen.

SONSTIGE ANGABEN

Erträge aus Kapitalanlagen

Erträge aus Kapitalanlagen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)	138	393
b) Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	–	717
c) Erträge aus Lebensversicherungsverträgen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
d) Erträge aus Verträgen bei Lebensversicherungsunternehmen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
e) Erträge insgesamt	138	1.110

Aufwendungen für Kapitalanlagen

Aufwendungen für Kapitalanlagen	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Aufwendungen aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)	50	42
b) Aufwendungen aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	198	–
c) Aufwendungen aus Lebensversicherungsverträgen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
d) Aufwendungen aus Verträgen bei Lebensversicherungsunternehmen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
e) Aufwendungen insgesamt	248	42

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befinden sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Beiträge an den Pensionssicherungsverein waren nicht zu entrichten.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 100 % beteiligt.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 18. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Braun

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Norbert Hansen
Frankfurt/Main
Vorsitzender
Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Günter Kirchheim
Essen
stellv. Vorsitzender
Vorsitzender des Konzernbe-
triebsrates Deutsche Bahn AG;
Vorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DB Netz AG

Robert Dera
Frankfurt/Main
Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA a.D.

Rolf Heine
Brühl
Präsident des Bundeseisen-
bahnvermögens

Heinzotto Kievernagel
Köln
Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen

Manfred Schumacher
Pulheim
Vorsitzender des Betriebsrates
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln

Vorstand

Bernd Oppermann
Köln
Vorsitzender

Heinz H. Braun
Erfstadt
(bis 23. Februar 2003)

Michael Klass
Köln

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2003 im Wesentlichen auf das Management ihrer Finanzanlagen. Hierzu gehören neben verzinslich angelegten Wertpapieren und Ausleihungen insbesondere die Beteiligungen an der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG und der DEVK Pensionsfonds-AG. Als neue Beteiligungen wurden in 2003 die DEVK Zeta GmbH und die Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH erworben. Über Situation und Geschäftsverlauf bei diesen Beteiligungen geben in detaillierter Form deren Einzelberichte Auskunft.

FINANZANLAGEN

Der Bestand an Finanzanlagen im Anlagevermögen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 83,0 Mio. €. Davon entfielen 63,7 % auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen sowie Namensgenussscheine.

Die Erträge aus den Finanzanlagen beliefen sich auf 4,2 Mio. €. Neben Zinserträgen in Höhe von 2,4 Mio. € wurde der von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG vertragsgemäß abgeführte Gewinn in Höhe von 1,8 Mio. € vereinnahmt.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Das Geschäftsergebnis wurde auf der Einnahmeseite maßgeblich durch die aus den Finanzanlagen generierten Erträge beeinflusst. Den Einnahmen von insgesamt 4,4 Mio. € standen Aufwendungen in Höhe von 0,4 Mio. € gegenüber. Davon resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,1 Mio. € aus der Übernahme von Anlaufverlusten der DEVK Pensionsfonds-AG.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf rund 4,0 Mio. €.

Der nach Steuern in Höhe von 1,3 Mio. € verbleibende Betrag in Höhe von 2,6 Mio. € wurde auf Grund des in 2002 mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

SONSTIGE ANGABEN

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Verbundene Unternehmen der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG sind der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital unserer Gesellschaft in Höhe von 20 Mio.€ wird zu 51 % durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und zu 49 % durch den DEVK Lebensversicherungsverein a.G. gehalten. Mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Der Vertrag wurde hinsichtlich der Beherrschung ab Eintragung in das Handelsregister wirksam, die Vereinbarungen zur Gewinnabführung gelten ab dem Geschäftsjahr 2003.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge mit Tochterunternehmen bestehen mit der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG und der DEVK Pensionsfonds-AG.

Die Angabe unmittelbarer Anteile unserer Gesellschaft an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst.

Gemäß einem Gemeinschaftsvertrag stellt uns der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

Unser Unternehmen schafft oder mietet grundsätzlich Betriebseinrichtungen und Arbeitsmittel gemäß ihrer Nutzung selbst an.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Für die Sicherheitslage der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG sind insbesondere die Risiken im Finanzanlagebereich von zentraler Bedeutung.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte Entwicklungen frühzeitig erkennen und ihnen gegebenenfalls entgegenwirken.

Die Risiken aus Finanzanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklung (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko) und
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wurde ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung entwickelt. Dieses wird durch die interne Revision auf Wirksamkeit und Angemessenheit überwacht.

Insgesamt verfügen wir über ein weitreichendes System, das die Identifikation, Bewertung und Beeinflussung von Risiken den Erfordernissen entsprechend ermöglicht.

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

AUSBLICK

Auf der Ertrags- und Aufwandsseite wird es aller Voraussicht nach zu keinen größeren Verschiebungen kommen. Insgesamt erwarten wir deshalb ein Ergebnis auf Vorjahresniveau.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Klass

JAHRESABSCHLUSS

JAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Anlagevermögen			
– Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		52.903.353	(52.093)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		30.097.300	(35.037)
		<u>83.000.653</u>	(87.130)
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	6.466.729		(5.951)
2. sonstige Vermögensgegenstände	790.438		(353)
		<u>7.257.167</u>	(6.304)
II. Guthaben bei Kreditinstituten		167.656	(301)
		<u>7.424.823</u>	(6.605)
Summe der Aktiva		90.425.476	(93.735)

Passivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage	66.942.606	(66.943)
III. Bilanzgewinn	–	(1.329)
	<u>86.942.606</u>	(88.272)
B. Rückstellungen		
1. Steuerrückstellungen	1.333.386	(–)
2. sonstige Rückstellungen	15.944	(14)
	<u>1.349.330</u>	(14)
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13	(–)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.119.572	(150)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	13.955	(5.299)
	<u>2.133.540</u>	(5.449)
Summe der Passiva	90.425.476	(93.735)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	1.800.000	(1.260)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	2.440.639	(260)
3. sonstige betriebliche Erträge	59.364	(-)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	96.792	(108)
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	194.803	(248)
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon: aus verbundenen Unternehmen: 65.053 €	68.993	(278)
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon: an verbundene Unternehmen: 2.190 €	108.145	(110)
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	3.969.256	(1.332)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.333.386	(-)
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	2.635.870	(-)
11. Jahresüberschuss	-	(1.332)
12. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-	(3)
13. Bilanzgewinn	-	(1.329)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Wertpapiere des Anlagevermögens** wurden zu Anschaffungskosten ausgewiesen.

Die **Forderungen** und **sonstige Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten angesetzt.

Die **Einlagen bei Kreditinstituten** wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Anlagespiegel							
	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Buchwert		
	1.1.2003 €	Zugänge €	Abgänge €	31.12.2003 €	31.12.2002 €	31.12.2003 €	
A. Anlagevermögen							
– Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.093.606	809.748	–	52.903.353	52.093.606	52.903.353	
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	35.036.650	20.002.500	24.941.850	30.097.300	35.036.650	30.097.300	
insgesamt	87.130.256	20.812.248	24.941.850	83.000.653	87.130.256	83.000.653	

ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Zu Aktiva A. – 1.

Anteile an verbundenen Unternehmen				
Positionen	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	6.250.214	– 649.786
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.108	215
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	– 504.146
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	25.565	100,00	123.794	98.230
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	– 18.243

Zu Aktiva A. – 2.**Wertpapiere des Anlagevermögens**

Art der Wertpapiere	Anschaffungskosten €	Buchwert €
Namenschuldverschreibungen	5.002.500	5.002.500
Namensgenussscheine	5.094.800	5.094.800
Schuldscheinforderungen und Darlehen	20.000.000	20.000.000
Bestand	30.097.300	30.097.300

Zu Aktiva B. I. 1.**Forderungen gegen verbundene Unternehmen**

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung	
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	4.666.713 €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	1.800.016 €
	6.466.729 €

Zu Aktiva B. I. 2.**sonstige Vermögensgegenstände**

noch nicht fällige Zinsforderungen	392.403 €
Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen	305.500 €
Steuerforderungen	92.535 €
	790.438 €

Zu Aktiva B. II.**Guthaben bei Kreditinstituten**

Das Guthaben auf dem laufenden Bankkonto der Gesellschaft per 31.12.2003 beträgt 167.656 €.

Zu Passiva A. I.**Gezeichnetes Kapital**

Das Grundkapital der Gesellschaft von 20.000.000 € ist gegenüber dem Vorjahr unverändert und wird zu 51 % durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und zu 49 % durch den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. gehalten. Es ist in 20.000.000 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A. II.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage in Höhe von 66.942.606 € enthält das Agio aus den Kapitalerhöhungen in 2002 gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB und andere Zuzahlungen aus 2001 gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva B. 1.

Steuerrückstellungen

Die Steuerrückstellungen in Höhe von 1.333.386 € betreffen ausschließlich die Körperschaftsteuer und den Solidaritätszuschlag für die Ausgleichszahlung an den außenstehenden Anteilseigner.

Zu Passiva B. 2.

sonstige Rückstellungen				
Kostenart der Rückstellung	Stand Ende VJ €	Verbrauch/Auflösung GJ €	Zuführung GJ €	Stand Ende GJ €
JA-Kosten Wirtschaftsprüfung	3.000	3.000	6.100	6.100
JA-Kosten Geschäftsberichte	4.000	4.000	3.000	3.000
JA-Kosten Bundesanzeiger	3.000	–	–	3.000
JA-Kosten externe	3.750	–	94	3.844
insgesamt				15.944

Zu Passiva C. 1.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen 13 €

Zu Passiva C. 2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	2.016.444 €
DEVK Pensionsfonds-AG	102.959 €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	169 €
	2.119.572 €

Zu Passiva C. 3.

Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. 13.955 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Änderungen des Gliederungsschemas

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft konzentriert sich seit 2003 auf das Management von Finanzanlagen, insbesondere Beteiligungen an Unternehmen im DEVK-Konzern. Das geänderte Gliederungsschema trägt damit der Neuausrichtung der Geschäftstätigkeit Rechnung.

Zu Posten 1.

Erträge aus Gewinnabführungsverträgen

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurde ein Betrag in Höhe von 1.800.000 € von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG vereinnahmt.

Zu Posten 2.

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	525.343 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	611.000 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.304.296 €
	2.440.639 €

Zu Posten 3.

sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Abgang, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensschuldverschreibungen	58.150 €
Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	1.214 €
	59.364 €

Zu Posten 4.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags und eines Beschlusses des Vorstands muss die Gesellschaft die Verluste der Tochtergesellschaft DEVK Pensionsfonds-AG in Höhe von 96.792 € aus dem Abschluss 2003 ausgleichen.

Zu Posten 5.

sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen	121.663 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	30.552 €
Spenden an gemeinnützige Organisationen	17.520 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	11.869 €
Raumaufwand	4.126 €
Allgemeine Verwaltungskosten	3.166 €
Aufwand für Geschäftsberichte	3.000 €
Beratungskosten	2.376 €
Übrige	531 €
	194.803 €

Zu Posten 6.

sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Zinserträge aus Bank- und Kontokorrentforderungen	68.993 €
---	----------

Zu Posten 7.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Zinsaufwendungen aus Kontokorrentverbindlichkeiten	108.145 €
--	-----------

Zu Posten 9.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Steueraufwand in Höhe von 1.333.386 € resultiert aus der Ausgleichszahlung (Festdividende) der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Organträgerin an den außenstehenden Anteilseigner DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. Die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG hat als Organ- gesellschaft die Ausgleichszahlung selbst zu versteuern.

Zu Posten 10.

Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teil- gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags wird der Gesamtbetrag in Höhe von 2.635.870 € direkt an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, abgeführt. Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG verpflichtet sich, die Ausgleichszahlung an den außenstehenden Anteilseigner zu leisten.

SONSTIGE ANGABEN

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB.

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt.

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befinden sich vor dem Lagebericht dieses Berichts.

Im Berichtsjahr erhielten die Vorstände für ihre Tätigkeit keine Vergütung. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betragen 121.663 €.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen aus offenen Vorkäufen in Höhe von 5 Mio. €.

An unserer Gesellschaft sind zum Bilanzstichtag die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 51 % und der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G., Köln, mit 49 % beteiligt.

Unser Unternehmen ist von der Verpflichtung, einen Konzernabschluss und einen Konzernlagebericht aufzustellen, befreit.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreienden Konzernabschluss aufstellt, in den das Unternehmen einbezogen wurde:

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a. G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann

Klass

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2003 die Geschäftsführung des Vorstands auf Grund schriftlicher und mündlicher Berichterstattung laufend überprüft und sich in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung, die Geschäftspolitik und die Ertragslage des Unternehmens unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2003, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 18. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

KONZERNLAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Nach der Neuordnung der DEVK-Konzerne in 2002 hat sich der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. in 2003 nur unwesentlich verändert. Einzelheiten hierzu können dem Konzernanhang entnommen werden.

Über Situation und Geschäftsverlauf der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen geben in detaillierter Form die Einzelberichte Auskunft.

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 4,9 % auf 1.550,1 Mio. €.

Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 8,8 % auf 1.431,2 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 4,9 % auf 920,4 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 64,3 % (Vorjahr 66,7 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 20,1 % (Vorjahr 19,4 %).

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ergab sich nach einer besonders hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung der Schaden- und Unfallversicherung (48,8 Mio. € nach 2,3 Mio. € im Vorjahr) ein versicherungs- und pensionsfondstechnischer Überschuss von 23,6 Mio. € (Vorjahr 70,3 Mio. €). Dank eines stark verbesserten Kapitalanlageergebnisses konnte das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 126,6 Mio. € (Vorjahr 78,4 Mio. €) gesteigert werden. Nach Steuern hat sich der Jahresüberschuss mit 56,2 Mio. € (Vorjahr 19,6 Mio. €) deutlich erhöht.

Nach Einstellung von 17,5 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach dem anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnis in Höhe von 3,8 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 34,9 Mio. €.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN SELBST ABGESCHLOSSENEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

In die Ausführungen dieses Abschnittes wurde unsere französische Tochtergesellschaft, die SADA Assurances S.A., Nîmes, nicht einbezogen. Die von den Konzernunternehmen betriebenen Versicherungszweige sind als Anlage des Lageberichtes beigefügt. Bei den im Folgenden genannten Schadenquoten handelt es sich um die Bruttoschadenquote für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres.

Unfallversicherung

Hierunter weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrt-Unfallversicherung aus. Der Bestand nahm um 8.529 Verträge oder 1,0 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 876.765 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,0 % auf 87,3 Mio. €. Die Bruttoschadenquote lag mit 57,0 % rund 5 Prozentpunkte höher als im Vorjahr (51,7 %).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 0,7 % und umfasste zum Jahresende 1.554.378 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 1,9 % auf 87,6 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich auf 73,2 % (Vorjahr 69,4 %).

Kraftfahrtversicherung

Mit insgesamt 22,1 Mio. € weisen wir in der Kraftfahrtversicherung erneut ein positives versicherungstechnisches Ergebnis aus. Zusätzlich haben wir unsere Schwankungsrückstellung um 55,6 Mio. € aufgestockt. Die Bruttoschadenquote sank erfreulicherweise auf 91,4 % (Vorjahr 95,3 %).

Zum Jahresende bestanden 1.979.192 (Vorjahr 1.948.544) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 126.366 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge sind mit einem Plus von 3,2 % auf 453,9 Mio. € gewachsen.

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.527.459 (Vorjahr 1.499.082). 30.393 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Die Bruttobeiträge nahmen erneut zu. Bei einem Zuwachs um 5,1 % wurden 273,9 Mio. € an Beiträgen vereinnahmt.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.513.551 Verträgen (Vorjahr 2.468.166). Die Versicherungssumme erhöhte sich um 5,8 % auf 212,7 Mrd. €. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,9 % auf 199,2 Mio. €. Im Wesentlichen witterungsbedingt lag die Bruttoschadenquote (61,2 %) deutlich günstiger als im Vorjahr (78,9 %).

Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.239.548 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.228.239). Die versicherte Summe ist um 4,6 % auf 65,4 Mrd. € gewachsen. Die Bruttobeiträge stiegen um 2,4 % auf 94,5 Mio. €. Es ergab sich eine Bruttoschadenquote von 55,2 % (Vorjahr 59,1 %).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 417.060 Verträge (Vorjahr 399.986) ausgeweitet werden. Die Versicherungssumme nahm um 5,1 % auf 122,9 Mrd. € zu. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 67,3 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreserinnahme von 63,7 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 5,6 %. Auf Grund der gegenüber dem Vorjahr deutlich günstigeren Witterungsbedingungen hat sich die Bruttoschadenquote mit 73,8 % gegenüber dem Vorjahr (102,0 %) stark verbessert.

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand durch Zuwächse bei der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrenversicherung um 17.002 Stück auf 856.943 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 37,4 Mio. € (+4,5 %). Die Bruttoschadenquote verringerte sich deutlich auf 54,0 % (Vorjahr 86,4 %). Der Vorjahreswert war wegen Flutschäden besonders hoch ausgefallen.

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2003 um 3,8 % auf 596.473 Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 9,1 % auf 66,9 Mio. €. Die Bruttoschadenquote des Geschäftsjahres sank auf 89,0 % (Vorjahr 92,8 %).

Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG seit dem 1. Juli 1994 betrieben. Ende 2003 ergab sich ein Bestand von 716.738 Tarifversicherten (einschließlich der Auslandsreisekrankenversicherung). Die Beitragseinnahmen vor Konsolidierung lagen mit 18,1 Mio. € um 7,7 % über dem Vorjahr (16,8 Mio. €).

Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Deren Beiträge stiegen um 8,0 % auf 260,2 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Zum 31. Dezember 2003 wurden 514.444 Verträge (+2,3 %) im Bestand geführt.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Schutzbrief- und der Scheckkartenversicherung zusammengefasst. Insgesamt wurden Beiträge in Höhe von 4,3 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €) eingenommen.

VERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Das Rückversicherungsgeschäft wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Die unkonsolidierten Beitragseinnahmen dieses Unternehmens, die aus konzerneigenem und konzernfremdem Geschäft resultierten, haben sich mit 208,8 Mio. € gegenüber dem Vorjahreswert (97,4 Mio. €) mehr als verdoppelt. Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. wurde nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,4 Mio. € ein Fehlbetrag von 8,4 Mio. € ausgewiesen.

Die DEVK Krankenversicherungs-AG hat in geringem Umfang konzerninterne Übernahmen im Bereich der Auslandsreisekrankenversicherung getätigt.

VERLAUF IM PENSIONS-FONDSGESCHÄFT

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat der DEVK Pensionsfonds-AG die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb der Sparte „Pensionsfondsgeschäfte“ am 11. Oktober 2002 erteilt.

Die Gesellschaft bietet zurzeit beitragsbezogene Pensionspläne mit Zusage einer Mindestleistung an. Insbesondere umfasst die Gesellschaft den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG.

Der gesamte Neuzugang in 2003 belief sich auf 3.656 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 5.071). Der Bestand umfasst damit 8.715 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 5.071). Davon entfallen 7.325 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Die gebuchten Beiträge betragen 7,3 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €).

KAPITALANLAGEN UND -ERTRÄGE

Das Kapitalanlagevolumen des Konzerns hat sich im Berichtsjahr auf 4.515,1 Mio. € erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 287,0 Mio. € etwas niedriger aus (Vorjahr 312,1 Mio. €). Darin sind neben den laufenden Erträgen Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 32,1 Mio. € (Vorjahr 26,1 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 20,9 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) enthalten. Aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil wurde in 2003 lediglich ein Ertrag von 0,2 Mio. € verbucht (Vorjahr 8,0 Mio. €).

SONSTIGE ANGABEN

Zwischen dem DEVK Sach- und HUKR-Konzern und dem DEVK Lebensversicherungs-Konzern besteht weitgehend Organisations- und Verwaltungsgemeinschaft. Darüber hinaus bestehen Generalagenturverträge.

RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risiko-identifikation und -bewertung eingesetzt. Auf Basis eines einheitlichen Verfahrens wird eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Dabei werden alle Risiken in einem Fragenkatalog aufgeführt und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risiko-Management der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risiko-Management ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risiko-Management in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risiko-Management ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und

Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

Im Folgenden stellen wir unsere Risikosituation in Anlehnung an den Deutschen Rechnungslegungs-Standard Nr. 5–20 (DRS 5–20) dar.

Versicherungstechnische Risiken

In der **Schadenversicherung** sind als versicherungstechnische Risiken insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Hierzu betrachten wir zunächst die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote für eigene Rechnung in den letzten zehn Jahren.

Bilanzielle Schadenquote f.e.R.			
Jahr	in %	Jahr	in %
1994	74,9	1999	76,6
1995	75,5	2000	75,7
1996	74,7	2001	71,9
1997	77,0	2002	74,5
1998	76,4	2003	65,1

In 2003 wurde in die Berechnung der Schadenquote erstmals die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG einbezogen. Dies ist auch der Grund für den vergleichsweise niedrigen Wert. Ansonsten ist im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum nur eine geringe Schwankungsbreite festzustellen. Das ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass wir im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft zeichnen und für Verträge mit einem besonderen Versicherungsumfang unser Risiko durch Mit- bzw. Rückversicherungsverträge begrenzen.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Dass damit dem Reserverisiko angemessen Rechnung getragen wird, belegen die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre.

Abwicklungsergebnis in % der Eingangs-Rückstellung			
Jahr	in %	Jahr	in %
1994	9,6	1999	13,0
1995	9,7	2000	9,4
1996	14,3	2001	9,9
1997	12,0	2002	10,9
1998	13,2	2003	11,4

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Ihr Volumen betrug zum 31. Dezember 2003 175,7 Mio. € (Vorjahr 126,8 Mio. €).

In der **Krankenversicherung** begegnen wir dem versicherungstechnischen Risiko durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und ständige Weiterbildungsmaßnahmen für die Mitarbeiter. Zudem bestehen Planungs- und Steuerungsinstrumente zur Begegnung unerwünschter Entwicklungen im Vertriebs-, Bestands- und Schadenbereich. Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind. Zusätzlich werden unerwünschte größere Schwankungen der Risikoergebnisse durch geeignete Rückversicherungsverträge verhindert. Durch unsere Annahmerichtlinien beschränken wir die Risiken, die sich aus dem Neugeschäft ergeben.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Lebensversicherung** sind im Wesentlichen das biometrische Risiko, das Stornorisiko und das Zinsgarantierisiko.

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z. B. die Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit ändern. Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars enthalten die Tabellen, mit Ausnahme der Tabellen zur Renten- und Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. Wir haben derzeit keine Erkenntnisse, dass sich noch darüber hinaus zukünftig Änderungen ergeben könnten.

Die Beurteilung des Langlebkeitsrisikos ist für die Deckungsrückstellung in der Rentenversicherung von besonderer Bedeutung. Insbesondere bei bereits laufenden Rentenversicherungen wird eine zunehmende Verringerung der Sicherheitsmargen hinsichtlich der Sterblichkeit beobachtet. Aus diesem Grund wird derzeit von der DAV die für die Bewertung der Rentenversicherungs-Deckungsrückstellung empfohlene Sterbetabelle DAV 1994 R überarbeitet. Die DEVK hat deshalb bereits in 2003 zusätzliche Beträge der Rentenversicherungs-Deckungsrückstellung zugeführt.

Das Stornorisiko wird in der Lebensversicherung nicht durch entsprechende Rechnungsgrundlagen bei der Tarifkalkulation berücksichtigt. Jedoch hätte selbst ein im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich erhöhtes Storno nur geringe Auswirkungen auf unser Jahresergebnis.

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Da unsere derzeitige Nettoverzinsung im Jahr 2003 um mehr als 25 % über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands liegt, ist auch hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik verhindert.

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG zeichnet **Rückversicherungsgeschäft** von DEVK-Unternehmen sowie von fremden Unternehmen. Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien wird regelmäßig nur standardisiertes Geschäft übernommen. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse wird mit einer entsprechenden Retrozessionspolitik begegnet. Zur Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft ergeben sich in der Erstversicherung aus Forderungen gegenüber Rückversicherern, Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern, in der Rückversicherung gegenüber Zedenten und Retrozessionären.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 5,0 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich rund 6,9 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,34 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 2,3 Mio. €. Davon entfielen 99,8 % auf Rückversicherer, die von Standard & Poor's mit A oder besser geratet wurden. Auf Grund der hohen Bonität der Rückversicherer sowie des geringen Umfangs der Forderungen sehen wir an dieser Stelle kein nennenswertes Risiko.

Risiken aus Kapitalanlagen

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen Markt-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen berücksichtigt. Darüber hinaus erfolgen unsere Kapitalanlagen im Rahmen einer dezidierten Kapitalanlagestrategie, die mit unserem Aufsichtsrat abgestimmt ist. Hierin ist u. a. sowohl die Asset Allocation als auch eine Bonitätsmatrix für unsere Zinsanlagen vorgegeben.

Durch das bei uns installierte Asset Liability Management ist gewährleistet, dass die bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen jederzeit erfüllt werden können.

Zinsblock

Der Zinsblock im Konzern beträgt per 31. Dezember 2003 3,4 Mrd. €. Insgesamt 210 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Die Wertveränderung bei einer Renditeveränderung um +/- 1 %, auf die nach dem DRS 5–20 einzugehen ist, bedeutet eine Wertveränderung von ca. 183 Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (630 Mio. €). Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % gibt in keiner Weise einen realistischen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragssituation,

weil eine Zinsänderung in diesem Ausmaß über einen längeren Zeitraum eintritt und sich somit auch die Restlaufzeit des Portfolios verringert, wodurch diese Zahl tendenziell absinkt. Außerdem ist ein erheblicher Teil unserer Zinsanlagen im Bereich der Namenspapiere investiert, in dem ein solcher Zinsanstieg zunächst die heute noch vorhandenen stillen Reserven vermindert. Auswirkungen auf die Ertragslage treten auf Grund der Bilanzierung zum Nennwert dort nicht auf.

Neben den Baufinanzierungen erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus haben wir auch in geringem Umfang in Unternehmensanleihen und Asset Backed Securities investiert.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA oder besser	73,3 %
A	20,0 %
BBB	5,6 %
BB und schlechter	1,1 %

Bei den schlechter als BB gerateten Zinsanlagen handelt es sich im Wesentlichen um Staatsanleihen aus Argentinien und der Türkei. Die Argentinien-Anleihen sind auf einen Kurs von 20 % abgeschrieben. Wir erwarten eine Umschuldung in Argentinien und eine günstigere Lösung als es unserem derzeitigen Buchkurs entspricht. Die Staatsanleihen aus der Türkei sind in den Jahren 2004 und 2007 endfällig.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EUROSTOXX 50 ausgerichtet, so dass die Veränderung dieses Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % bezogen auf die effektive Aktienquote, auf die nach DRS 5–20 ebenfalls einzugehen ist, verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 127 Mio. €. Darüber hinaus gewährleistet das von uns installierte Wertsicherungskonzept, dass bei Kursrückgängen die Aktienquote sukzessive weiter reduziert wird, um die Auswirkungen auf unsere Ertragslage zu begrenzen. Das bedeutet, dass wir bei einem Kursrückgang von 20 % nicht in der hier dargestellten Größenordnung betroffen sein werden.

Liegenschaften

Am Bilanzstichtag waren 242,2 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 38,7 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,1 Mio. €. Bei dem Direktbestand handelt es sich überwiegend um schon seit Jahren zum Bestand gehörende Immobilien mit zum Teil erheblichen stillen Reserven, so dass hier zurzeit keine Risiken erkennbar sind.

Operationale Risiken

Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

Im EDV-Bereich sind umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen getroffen, die die Sicherheit der Programme und der Datenhaltung sowie des laufenden Betriebs gewährleisten. Die Verbindung zwischen den internen und externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Sonstige Risiken

Sonstige bestandsgefährdende Risiken sind für uns nicht erkennbar.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unseres Unternehmens führen und damit den Fortbestand des Konzerns gefährden könnte.

Gemäß § 9 Solvabilitätsbereinigungs-Verordnung vom 20. Dezember 2001 erfolgte die Berechnung der Gruppensolvabilität auf der Grundlage des Konzernabschlusses. Die Eigenmittel, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, beliefen sich auf 809,5 Mio. €. Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 228,3 Mio. € deutlich übertroffen.

Darüber hinaus können potenzielle Risiken durch stille Reserven im Bereich der Kapitalanlagen sowie durch die vorhandene Schwankungsrückstellung abgedeckt werden.

AUSBLICK

Bei steigenden Beitragseinnahmen gehen wir in der Schaden- und Unfallversicherung auch für das Geschäftsjahr 2004 von einem versicherungstechnischen Gewinn aus. Voraussetzung hierfür ist eine moderate Schadenentwicklung. Diese war in den ersten zwei Monaten des Geschäftsjahres 2004 durchaus erfreulich. So wurden bis zum 29. Februar 2004 weniger Schäden gemeldet als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Auch die bisherige Großschadenbelastung war unauffällig.

Im Bereich der Kapitalanlagen wollen wir die am 31. Dezember 2003 noch verbliebenen stillen Lasten nach Möglichkeit vollständig abbauen.

Vor Steuern rechnen wir für 2004 insgesamt mit einem Jahresüberschuss, der in etwa an das Ergebnis von 2003 anknüpfen kann.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann	Dr. Dobring	Gieseler
Hülsmann	Salentin	Umlandt

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsweige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrt-Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung
Feuerversicherung
Einbruch-Diebstahlversicherung
Leitungswasserversicherung
Glasversicherung
Sturmversicherung
Caravan-Universalversicherung
Reisegepäckversicherung
Elementarschadenversicherung
Extended Coverage-Versicherung
Technische Versicherung
Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung
Reiserücktrittskostenversicherung

Rechtsschutzversicherung

Krankenversicherung

Lebensversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Reiseunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung
Vermögensschadenhaftpflichtversicherung
Reisehaftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung
Feuerversicherung
Einbruch-Diebstahlversicherung
Leitungswasserversicherung
Glasversicherung
Sturmversicherung
Reisegepäckversicherung
Elementarschadenversicherung
Extended Coverage-Versicherung
Hagelversicherung
Betriebsschließungsversicherung
Technische Versicherung
Allgefahrenversicherung

Einheitsversicherung

Krankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reiserücktrittskostenversicherung

Pensionsfondsgeschäft

KONZERNJAHRESABSCHLUSS

KONZERNJAHRESBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2003

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		1.728.678	(1.729)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		9.747.986	(9.823)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	84.726.496		(54.264)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.582.757		(8.554)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	1.303.731		(1.300)
3. Beteiligungen	74.314.938		(73.705)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12.592.841		(4.517)
	<u>96.794.267</u>		(88.076)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	917.187.047		(968.767)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	173.540.865		(181.200)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	582.418.322		(447.277)
4. Sonstige Ausleihungen	2.470.937.783		(2.001.144)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	47.137.625		(82.232)
6. Andere Kapitalanlagen	142.340.491		(150.960)
	<u>4.333.562.133</u>		(3.831.580)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	611		(–)
		4.515.083.507	(3.973.920)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen		2.275.151	(1.048)
E. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		6.297.991	(2.028)
F. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	61.447.823		(53.223)
2. Versicherungsvermittler	14.177.174		(12.976)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	–		(2)
	<u>75.624.997</u>		(66.201)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.603.753		(187.972)
III. Sonstige Forderungen	114.546.274		(277.716)
davon:		195.775.024	(531.889)
an verbundene Unternehmen: 599.845 €			(629)
Übertrag:		4.730.908.337	(4.520.437)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	143.074.642		(139.517)
2. andere Gewinnrücklagen	484.674.634		(475.996)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge		627.749.276	(615.513)
gemäß § 309 HGB: – €			(12.097)
II. Verlustvortrag		– 2.592.712	(– 2.725)
III. Bilanzgewinn		34.938.512	(7.246)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		54.106.317	(53.975)
		714.332.347	(674.140)
B. Sonderposten mit Rücklageanteil			
			– (169)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	41.374.862		(36.089)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	658.512		(1.091)
		40.716.350	(34.998)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.438.417.771		(1.275.858)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	–		(25.049)
		1.438.417.771	(1.250.809)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.558.540.249		(1.515.575)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	421.602.490		(440.424)
		1.136.937.759	(1.075.151)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	139.502.900		(123.393)
2. erfolgsunabhängig	697.418		(446)
		140.200.318	(123.839)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		175.675.448	(126.829)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		7.963.021	(7.529)
		2.939.910.667	(2.619.155)
D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		2.275.151	(1.048)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
– Deckungsrückstellung		5.261.477	(1.925)
F. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		6.297.991	(2.028)
Übertrag:		3.668.077.633	(3.298.465)

Aktivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	4.730.908.337	(4.520.437)
G. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	14.278.508	(14.262)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	45.402.908	(43.667)
III. Andere Vermögensgegenstände	185.398	(73)
	59.866.814	(58.002)
H. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	58.237.081	(40.883)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	11.515.076	(2.157)
	69.752.157	(43.040)
I. Latente Steuern		
	-	(43)
Summe der Aktiva	4.860.527.308	(4.621.522)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			3.668.077.633 (3.298.465)
G. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		223.750.062	(211.598)
II. Steuerrückstellungen		88.578.217	(106.532)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>22.181.291</u>	(15.779)
		334.509.570	(333.909)
H. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		210.857.025	(260.591)
I. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	542.851.062		(521.373)
2. Versicherungsvermittlern	<u>541.879</u>		(665)
		543.392.941	(522.038)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
– Arbeitgebern		51.494	(31)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		7.377.606	(4.522)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		30.988.022	(102.788)
V. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>56.614.287</u>	(92.601)
davon:			(721.980)
aus Steuern: 7.783.173 €			(26.299)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.986.187 €			(4.520)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 13.955 €			(–)
		638.424.350	(721.980)
J. Rechnungsabgrenzungsposten			
		8.658.730	(6.577)
Summe der Passiva		4.860.527.308	(4.621.522)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.265.268.099		(1.217.034)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	108.654.307		(149.451)
		1.156.613.792	(1.067.583)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 3.974.281		(- 6.882)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 103.075		(- 122)
		- 4.077.356	(- 7.004)
		1.152.536.436	(1.060.579)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			731.788 (2.430)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.656.221 (21.197)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	839.213.249		(852.184)
bb) Anteil der Rückversicherer	73.351.964		(92.867)
		765.861.285	(759.317)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	47.183.431		(50.747)
bb) Anteil der Rückversicherer	12.431.271		(- 11.945)
		59.614.702	(38.802)
		825.475.987	(798.119)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 6.336.524	(- 15.805)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 274.618	(- 254)
		- 6.611.142	(- 16.059)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			2.998.472 (4)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		259.070.881	(249.071)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		15.002.460	(32.050)
		244.068.421	(217.021)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			4.402.889 (4.582)
9. Zwischensumme			71.367.534 (48.421)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 48.846.819 (- 2.290)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			22.520.715 (46.131)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	277.617.201		(256.990)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	3.171.347		(4.239)
		274.445.854	(252.751)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		- 2.989.083	(- 2.033)
			(250.718)
		271.456.771	
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			844.927 (881)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.685.686	(1.505)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		93.997.508	(122.635)
c) Erträge aus Zuschreibungen		1.054.364	(8)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2.188.305	(7.199)
			(131.347)
		98.925.863	
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			133.468 (-)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			8.492.644 (1.252)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	96.710.133		(80.375)
bb) Anteil der Rückversicherer	1.452.170		(1.862)
		95.257.963	(78.513)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	- 666.511		(723)
bb) Anteil der Rückversicherer	289.315		(33)
		- 377.196	(756)
			(79.269)
		94.880.767	
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 157.449.543		(- 135.021)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 206.403		(12.057)
		- 157.655.946	(- 122.964)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 6.810	(-)
			(- 122.964)
		- 157.662.756	
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			37.794.438 (36.139)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	38.038.301		(32.882)
b) Verwaltungsaufwendungen	5.521.817		(4.974)
c) davon ab:		43.560.118	(37.856)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		596.940	(468)
			(37.388)
		42.963.178	
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.222.651	(1.907)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		18.578.862	(56.903)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		789.919	(1.583)
			(60.393)
		21.591.432	
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			1.964 (214)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			23.204.238 (23.464)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			1.754.900 (24.367)

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge – Gebuchte Beiträge	7.254.163	(4.301)
2. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	260.351	(95)
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	132.402	(43)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u> </u>	(138)
	392.753	
3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	717.545	(–)
4. Aufwendungen für Versorgungsfälle – Zahlungen für Versorgungsfälle	3.259	(–)
5. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen – Deckungsrückstellung	– 7.606.263	(– 3.953)
6. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	140.522	(212)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.198.722</u>	(223)
	1.339.244	(435)
7. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	3.580	(–)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	(27)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>38.430</u>	(23)
	42.010	(50)
8. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	8	(198)
9. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 626.323	(– 197)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	22.520.715		(46.131)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	1.754.900		(24.367)
c) im Pensionsfondsgeschäft	<u>- 626.323</u>		(- 197)
		23.649.292	(70.301)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 2 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	3.869		(13)
b) Erträge aus Beteiligungen	5.446.654		(3.612)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 82.270 €			(6)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	132.451.951		(149.348)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 500.000 €			(-)
d) Erträge aus Zuschreibungen	19.852.617		(828)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	29.764.735		(18.813)
f) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil	<u>169.121</u>		(7.963)
		187.688.947	(180.577)
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 10 oder III 7 aufgeführt			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	6.410.065		(8.022)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	40.987.191		(115.596)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>1.689.748</u>		(25.430)
		49.087.004	(149.048)
		<u>138.601.943</u>	(31.529)
4. Technischer Zinsertrag	<u>2.591.514</u>		(2.446)
		136.010.429	(29.083)
5. Sonstige Erträge	36.960.355		(32.955)
6. Sonstige Aufwendungen	<u>69.986.056</u>		(53.936)
		- 33.025.701	(- 20.981)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		126.634.020	(78.403)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	69.857.700		(58.185)
9. Sonstige Steuern	<u>538.340</u>		(1.458)
		70.396.040	(59.643)
10. Ausgleichsposten aus Erstkonsolidierungen		-	(856)
11. Jahresüberschuss		56.237.980	(19.616)
12. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	3.558.000		(2.060)
b) in andere Gewinnrücklagen	<u>13.894.180</u>		(8.351)
		17.452.180	(10.411)
13. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		3.847.288	(1.959)
14. Bilanzgewinn		34.938.512	(7.246)

KONZERNANHANG

KONZERNUNTERNEHMEN

In den befreienden Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G., Köln, wurden die Tochterunternehmen

- DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft, Köln, 100 %
- DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, 51 %
- DEVK Alpha GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Asset Management Gesellschaft mbH, Köln, 100 %
- DEVK Beta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Delta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Eta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Private Equity GmbH, Köln, 65 %
- DEVK Service GmbH, Köln, 74 %
- DEVK Theta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Zeta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Zeus GmbH, Köln, 100 %
- Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln, 100 %
- HYBIL B.V., Venlo, 90 %
- JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
- OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen, 80 %
- SADA Assurances S.A., Nîmes, 99,99 %

einbezogen.

Die Tochterunternehmen

- SADA Courtage S.A.R.L., Nîmes, 99,80 %
- Reisebüro Frenzen GmbH, Köln, 52 %
- KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln, 100 %
- PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES) S.A., Paris, 98,11 %

wurden gemäß § 296 Abs. 2 Satz 1 HGB wegen ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Auch zusammen sind sie gemäß § 296 Abs. 2 Satz 2 HGB von untergeordneter Bedeutung.

Die Tochterunternehmen

- Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld, 66,67 %
- Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln, 100 %

wurden gemäß § 296 Abs. 1 Nr. 3 wegen Weiterveräußerungsabsicht nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Beteiligung an der MONEGA Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, in Höhe von 24,5 % wurde gemäß § 312 HGB als assoziiertes Unternehmen at equity in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Beteiligung in Höhe von 33,34 % an der Assurance Juridique S.A., Paris, wurde gemäß § 311 Abs. 2 HGB wegen ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht als assoziiertes Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen.

ÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Im Geschäftsjahr 2003 wurde das Tochterunternehmen Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH (vor Namensänderung DEVK Ny GmbH), im Vorjahr vollkonsolidiertes Tochterunternehmen, gemäß § 296 Abs. 1 Nr. 3 nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anteile werden ausschließlich zum Zwecke der Weiterveräußerung gehalten.

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 341 i und 341 j HGB in Verbindung mit § 290 ff HGB und § 58 ff RechVersV aufgestellt.

Die Kapitalkonsolidierungen wurden nach der Buchwertmethode des § 301 Abs. 1 Ziffer 1 HGB durchgeführt.

Erstkonsolidierungen wurden zum Erwerbszeitpunkt oder der erstmaligen Einbeziehung durchgeführt. Daraus resultierende aktive Unterschiedsbeträge wurden gemäß § 309 Abs. 1 Satz 3 HGB offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Passive Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter entsprechender Bezeichnung ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden konsolidiert. Erträge und Aufwendungen aus der Kostenverrechnung und aus konzerninternen Rückversicherungsbeziehungen wurden saldiert. Zwischengewinne wurden eliminiert.

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Grundlage des Konzernabschlusses waren die geprüften bzw. ungeprüften Einzel- und Handelsbilanz II -abschlüsse, die, mit einer Ausnahme, nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften erstellt wurden.

Die nach nationalen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten Jahresabschlüsse der ausländischen Tochterunternehmen wurden vor Einbeziehung in den Konzernabschluss an deutsche Rechnungslegungsvorschriften angepasst. Wertansätze, die auf besonderen Vorschriften für Versicherungsunternehmen beruhen, blieben dabei unverändert.

Die Gliederungen der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung folgen den Formblättern 1 und 4 der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) vom 8. November 1994 unter Ergänzung konzernspezifischer Posten.

Die Rückversicherungsverträge mit konzernfremden Unternehmen wurden um 12 Monate zeitversetzt bilanziert.

Die **Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** sind zu Nennwerten bilanziert worden.

Die **Einlagen bei Kreditinstituten** wurden zum Nennwert angesetzt.

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen**, für die ein Anlagestock nach § 54b VAG zu bilden ist, sind mit dem Zeitwert bewertet.

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

Die Bemessung der **versicherungstechnischen Rückstellungen** erfolgte nach den folgenden Grundsätzen:

Die **Beitragsüberträge** für das selbst abgeschlossene Lebensversicherungsgeschäft wurden für jede Versicherung unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Schreiben des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden. Die auf den Rückversicherer entfallenden Beitragsüberträge wurden, analog auf der Grundlage der Verträge, mit dem Rückversicherer berechnet.

Die **Deckungsrückstellung** im Lebensversicherungsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet.

Für Einmalbeitragsversicherungen und beitragsfrei gestellte Verträge sowie für Versicherungen mit tariflicher Beitragsfreistellung erfolgte eine gesonderte Berücksichtigung künftiger Kosten in der Deckungsrückstellung. Die sich daraus ergebende Verwaltungskostenrückstellung wurde in die Deckungsrückstellung eingestellt. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Die Deckungsrückstellung der Bonus-Renten wurde nach denselben Grundsätzen und mit denselben Rechnungsgrundlagen bestimmt wie die Deckungsrückstellung der zugehörigen Hauptversicherung.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

Die Rentenversicherungen des Altbestandes wurden mit Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht auf einen Rechnungszins auf 4 % umgestellt. Bereits im Rentenbezug befindliche Rentenversicherungen des Neubestands, deren Sterbetafel älter als die Tafel DAV 1994 R ist, wurden ebenfalls auf diesen Rechnungszins umgestellt. Darüber hinaus erfolgte für alle Rentenversicherungen eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf etwa 90 % der Sterbetafel DAV 1994 R.

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt:

DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1924/26; für Versicherungen mit Erlebensfallcharakter die Sterbetafeln DAV 1994 R und 1987 R. Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung 11 amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935–1939 zu Grunde gelegt; für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen zu Grunde gelegt. Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 % oder 3,0 % verwendet.

Bei Versicherungen mit laufender Beitragszahlung wurden einmalige Abschlussaufwendungen nach dem Zillmerverfahren berücksichtigt. Die jeweiligen Zillmersätze sind für den Altbestand in geschäftsplanmäßiger Höhe festgelegt worden; für den Neubestand betragen die Zillmersätze maximal 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen. Der Schlussüberschussanteilfonds wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln ermittelt.

Für den Altbestand erfolgte die Berechnung des Schlussüberschussanteilfonds nach geschäftsplanmäßig festgelegten Grundsätzen.

Für den Neubestand wurde der Schlussüberschussanteilfonds gemäß § 28 Abs. 7 RechVersV berechnet; der Diskontierungssatz gemäß § 28 Abs. 7 in Höhe von 4,9 % p.a. wurde um einen Zuschlag in Höhe von 1 % p.a. zur Berücksichtigung vorzeitig fälliger Schlussüberschussanteile erhöht.

Die Deckungsrückstellung für Lebensversicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurde für jede Versicherung einzeln nach der retrospektiven Methode ermittelt. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341f HGB sowie des § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit durch einen geschäftsplanmäßig festgelegten Zuschlag berücksichtigt. Die noch nicht abgewickelten Rückkäufe, Rückgewährbeträge und Austrittsvergütungen enthalten die bis zur Bestandsfeststellung bekannt gewordenen und das Berichtsjahr betreffenden geschäftsplanmäßigen Rückvergütungen, die bis zum Bilanzstichtag nicht mehr ausgezahlt worden sind. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt.

Der Anteil des in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung und den geschäftsplanmäßig festgelegten Bestimmungen.

Die **Deckungsrückstellung** im Pensionsfondsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341f HGB sowie des § 116 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Die Deckungsrückstellung für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern wurde nach der retrospektiven Methode ermittelt, die übrige Deckungsrückstellung nach der prospektiven Methode. Die Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) wurde prospektiv auf der Basis eines Rechnungszinses von 3,25 % berechnet. Es wurden modifizierte Generationen-Richttafeln (1998) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

In den **anderen Rückstellungen** ist der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** enthalten, der gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf der Basis eines Rechnungszinses von 6 % berechnet wurde. Es wurden die Richttafeln 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2003

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	9.823	3.229	-	73	-	3.231	9.748
4. Summe B.	9.823	3.229	-	73	-	3.231	9.748
C. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	54.264	32.518	-	121	-	1.935	84.726
C. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.554	29	-	-	-	-	8.583
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	1.300	4	-	-	-	-	1.304
3. Beteiligungen	73.705	6.847	-	3.281	-	2.956	74.315
4. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	4.517	8.076	-	-	-	-	12.593
5. Summe C. II.	88.076	14.956	-	3.281	-	2.956	96.795
insgesamt	152.163	50.703	-	3.475	-	8.122	191.269

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS

Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter			Konzern-eigenkapital	
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis			Eigenkapital
		Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen			Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen		
Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
Stand 31.12.2001	728.492	-	- 113.914	614.578	4.062	-	-	4.062	618.640
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	- 12.097	- 12.097	47.955	-	-	47.955	35.858
Übrige Veränderungen	-	-	26	26	-	-	-	-	26
Konzern-Jahresüberschuss	17.657	-	-	17.657	1.959	-	-	1.959	19.616
Stand 31.12.2002	746.149	-	- 125.985	620.164	53.976	-	-	53.976	674.140
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	2.100	-	-	2.100	2.100
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 5.768	-	-	- 5.768	- 5.768
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	- 12.442	- 12.442	- 50	-	-	- 50	- 12.492
Übrige Veränderungen	-	-	113	113	1	-	-	1	114
Konzern-Jahresüberschuss	52.391	-	-	52.391	3.847	-	-	3.847	56.238
Stand 31.12.2003	798.540	-	- 138.314	660.226	54.106	-	-	54.106	714.332

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNJAHRESBILANZ

Zu Aktiva C. I.

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

Der Bilanzwert der im Rahmen der Tätigkeit genutzten eigenen Grundstücke und Bauten beträgt 4.408.966 €.

Zu Aktiva C. III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.
Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile und stille Beteiligungen i.S.d. KWG.

Sonstige Ausleihungen

Von den sonstigen Ausleihungen entfallen auf:	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	563.090	650.094
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.057.374	1.427.117
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	14.105	16.276
d) übrige Ausleihungen	366.575	377.451
insgesamt	2.001.144	2.470.938

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Zusammensetzung des Anlagestocks	Anteils-einheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	87,03	4.392
Monega Euro-Bond	1.673,66	90.160
Monega Ertrag	4.263,00	211.572
Monega Balance	415,53	19.376
Monega World	5.287,69	136.687
Monega New Markets	486,56	12.894
Monega Germany	2.349,68	79.090
Monega Euro-Land	8.298,44	250.613
Monega Chance	28.420,32	749.728
Monega Wachstum	19.079,66	720.639
insgesamt		2.275.151

Zu Aktiva E.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

Zusammensetzung des Anlagestocks	Anteils-einheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	280,57	15.114
Monega Euro-Land	208.042,29	6.282.877
insgesamt		6.297.991

Zu Aktiva F. I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.056.676 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	24.801.528 €

Zu Aktiva H.

Rechnungsabgrenzungsposten

Abgegrenzte Zinsen und Mieten	58.237.081 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen und stillen Beteiligungen i. S. d. KWG	10.058.659 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.456.417 €
	69.752.157 €

Zu Passiva C. III.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein Gewinn.

Zu Passiva C. IV.

Brutorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige

Beitragsrückerstattung im Lebensversicherungsgeschäft

Stand am 31.12. 2002	85.516.745 €
Zuführung	35.799.663 €
Entnahme	35.709.589 €
Stand am 31.12. 2003	85.606.819 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 31,2 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,3 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 20,6 Mio. €.

Zu Passiva I. I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen 382.381.534 €.

Zu Passiva J.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen	7.370.393 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	1.271.691 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	16.646 €
	8.658.730 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

gebuchte Bruttobeiträge in Tsd.€

	Vorjahr	Geschäftsjahr				
	gesamt	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt
1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Inland	1.371.687	1.155.795	260.223	17.394	7.254	1.440.666
übrige EWR-Staaten	72.716	81.296	–	–	–	81.296
Summe 1.	1.444.403	1.237.091	260.223	17.394	7.254	1.521.962
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	33.922	28.177	–	–	–	28.177
Gesamtgeschäft	1.478.325	1.265.268	260.223	17.394	7.254	1.550.139

Im **gesamten Versicherungsgeschäft** entfielen von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf

- Abschlussaufwendungen	201.962.657 €
- Verwaltungsaufwendungen	102.007.585 €

Zu Posten IV. 8.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Auf Grund der Inanspruchnahme des Blockwahlrechts gem. dem Gesetz zur Umsetzung der Protokollerklärung der Bundesregierung zur Vermittlungsempfehlung zum Steuervergünstigungsabbaugesetz vom 19. Dezember 2003 erfolgte im Lebensversicherungsgeschäft eine Neuberechnung des Steueraufwands der Geschäftsjahre 2001, 2002 und 2003. Hieraus ergibt sich ein Steuererstattungsanspruch von 86.079 €.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.891.721 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.209.469 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 437.637 €. Die Beiratsbezüge betragen 180.576 €.

SONSTIGE ANGABEN

Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats wurden im Geschäftsjahr keine Kredite gewährt.

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach der Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit:

Leitende Angestellte	86
Angestellte	2.957
Arbeiter	23

Die Personalaufwendungen betragen 191.316.181 €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 14,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 575,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 209,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Aus der dem GDV gegenüber abgegebenen Verpflichtung, sich an der Protektor Lebensversicherungs-AG (Auffanggesellschaft der Versicherungswirtschaft für Not leidende Lebensversicherungsgesellschaften) zu beteiligen, resultieren bei Eintritt bestimmter Voraussetzungen weitere finanzielle Verpflichtungen in Höhe von bis zu max. 14.463.220 €.

Köln, 16. April 2004

Der Vorstand

Oppermann	Dr. Dobring	Gieseler
Hülsmann	Salentin	Umlandt

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn AG, Köln, aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2004

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Dr. Horbach
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS ZUM KONZERNABSCHLUSS 2003

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2003 vom Vorstand des Mutterunternehmens in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung sowie die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns unterrichten lassen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht 2003 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt. Der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat nimmt den Konzernabschluss 2003 billigend zur Kenntnis.

Der Aufsichtsrat spricht den Vorständen der zum Konzern gehörenden Unternehmen und deren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 19. Mai 2004

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

DEVK Zentrale, Köln

50735 Köln, Riehler Straße 190

(mit den Hauptabteilungen und deren Leitern)

Personal

Rainer Löhr

Zentraler Service

Paul Epper

Außenorganisation und Marketing

Ralph-Robert Lichterfeld

Vertrieb

Lothar Maurer

Leben

Reinhard Post

Sach/HUK-Betrieb

Jürgen Dürscheid

Rechnungswesen

Lothar Diehl

Zentrale Anwendungen Partnerdaten/In-/Exkasso

Rainer Knittel

Unternehmenskommunikation

Engelbert Faßbender

Kapitalanlagen

Bernd Zens

Sach/HUK-Schaden

Dr. Helmut Hauser

Revision und Betriebsorganisation

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Jürgen Geisel

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

DEVK Regionaldirektionen

(mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung)

10785 Berlin, Schöneberger Ufer 89

Frank Kupfer / Dr. Klausjürgen Mottl

01069 Dresden, Budapester Straße 31

Gerald Baier / Olaf Draeger

99084 Erfurt, Juri-Gagarin-Ring 149

Dietmar Scheel / Bernd Klapp

45128 Essen, Rüttenscheider Straße 41

Rolf Möller / Elke Scheffer

60327 Frankfurt/Main, Güterplatz 8

Johannes Holzapfel / Hubert Rößl

22767 Hamburg, Ehrenbergstraße 41–45

Volker Schubert / Rainer Herget

30161 Hannover, Hamburger Allee 20–22

Karl-Heinz Tegtmeier / Bernhard Chilla

76137 Karlsruhe, Nebeniusstraße 30–32

Horst Mautes / Volker Allgeyer /

Johannes Peter Maier / Dirk Stempel

34117 Kassel, Grüner Weg 2A

Johannes Holzapfel / Hubert Rößl

50735 Köln, Riehler Straße 190

Hans-Joachim Nagel / Michael Lemmer

55116 Mainz, Gärtnergasse 11–15

Helmut Martin / Johann Weckerle

80335 München, Hirtenstraße 24

Dietmar Hagemann / Rudolf Ullmann

48143 Münster, Von-Steuben-Straße 14

Gerhard Marquardt

90443 Nürnberg, Essenweinstraße 4–6

Detlef Gügel / Rainer Brütting

93055 Regensburg, Richard-Wagner-Straße 5

Detlef Gügel / Rainer Brütting

66111 Saarbrücken, Trierer Straße 16–20

Helmut Martin / Johann Weckerle

19053 Schwerin, Wismarsche Str. 164

Christian Rähse / Thomas Maudrey

70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer / Horst Mautes /

Dirk Stempel / Johannes Peter Maier

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Bernd Kümmel / Manfred Scheifers

ORGANIGRAMM

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der DB AG

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Lebensversicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der DB AG

DEVK Rückversicherungs- und
Beteiligungs-Aktiengesellschaft

100 %

DEVK Allgemeine Versicherungs-
Aktiengesellschaft

100 %

DEVK Vermögensvorsorge- und
Beteiligungs-Aktiengesellschaft

51 % 49 %

DEVK Rechtsschutz-
Versicherungs-Aktiengesellschaft

100 %

DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft

100 %

DEVK Krankenversicherungs-
Aktiengesellschaft

100 %

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-
Aktiengesellschaft

100 %

Sonstige Beteiligungen

DEVK Versicherungen
Zentrale
Riehler Straße 190
50735 Köln
Service Telefon: 0180 2 757-757
Telefax: 0221 757-2200
E-Mail: info@devk.de
Internet: www.devk.de

