

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

Geschäftsbericht 2004



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 2004

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						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
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6

¹⁾ ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

²⁾ Anzahl Tarifversicherte

GESCHÄFTSJAHR 2004

DEVK	Organe	4
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	7
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	16
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	20
	Bestätigungsvermerk	32
	Bericht des Aufsichtsrats	33

DEVK	Organe	34
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	35
	Jahresabschluss	42
	Anhang	46
	Bestätigungsvermerk	54
	Bericht des Aufsichtsrats	55

DEVK	Organe	56
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	57
	Jahresabschluss	64
	Anhang	68
	Bestätigungsvermerk	80
	Bericht des Aufsichtsrats	81

DEVK	Organe	82
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	83
	Jahresabschluss	88
	Anhang	92
	Bestätigungsvermerk	99
	Bericht des Aufsichtsrats	100

DEVK	Organe	101
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	102
	Jahresabschluss	108
	Anhang	112
	Bestätigungsvermerk	118
	Bericht des Aufsichtsrats	119

DEVK	Organe	120
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	121
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	130
	Anhang	134
	Bestätigungsvermerk	169
	Bericht des Aufsichtsrats	170

DEVK	Organe	171
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	172
	Jahresabschluss	178
	Anhang	181
	Bestätigungsvermerk	189
	Bericht des Aufsichtsrats	190

DEVK	Organe	191
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	192
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	196
	Anhang	198
	Bestätigungsvermerk	204
	Bericht des Aufsichtsrats	205

DEVK	Konzernlagebericht	206
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	218
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Konzernanhang	226
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Bestätigungsvermerk	238
Deutschen Bahn	Bericht des Aufsichtsrats	239

Konzern

Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK-Gruppe

ORGANE**Mitgliedervertreter****Wilhelm Ackerschott**
Pfungstadt**Reiner Bieck**
Panketal**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**
Duisburg**Rolf Hellmann**
Lustadt**Jörg Hensel**
Hamm**Norbert Herbstritt**
Frankfurt am Main**Helmut Heutz**
Erkelenz**Jürgen Hippler**
Bad Nenndorf**Ralf Ingwersen**
Hamburg
(ab 1. Januar 2005)**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 (Leine)**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-Ziembra**
Hamburg
(bis 31. Dezember 2004)**Hermann Josef Schmidt**
Troisdorf**Johannes Schmitz**
Steinfurt**Gerfried Scholtz**
Frankfurt am Main**Jens Schwarz**
Chemnitz**Albert Spiegl**
Eichenau**Peter Tröge**
Engstingen**Karl-Heinz Weber**
Hochspeyer**Otto Wilhelm**
Penzberg

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Frankfurt am Main
Vorsitzender
 Vorsitzender der TRANSNET
 Gewerkschaft GdED

Günter Kirchheim

Essen
Erster stellv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Konzernbetriebsrates Deutsche Bahn AG;
 Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Netz AG

Heinzotto Kievernagel *

Köln
Zweiter stellv. Vorsitzender
 Stellv. Vorsitzender des
 Gesamtbetriebsrates DEVK
 Versicherungen

Dr. rer. nat. Norbert Bensel

Berlin
 Vorstand Transport & Logistik
 Deutsche Bahn AG

Christian Bormann

Weimar
 Vorsitzender des Betriebsrates
 DB Netz AG, Wahlbetrieb Erfurt
 Mitglied des Gesamtbetriebsrates DB Netz AG
 (ab 4. Juni 2004)

Robert Dera

Frankfurt am Main
 Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerkschaft GDBA a. D.
 (bis 4. Juni 2004)

Ruth Ebeler *

Köln
 Datenschutzbeauftragte DEVK
 Versicherungen

Udo Fels *

Warendorf
 Erster Sachbearbeiter Vertriebservice DEVK Versicherungen,
 Regionaldirektion Münster
 (ab 4. Juni 2004)

Dr. rer. pol. Christoph Franz

Zürich
 President and Chief Executive
 Officer Swiss International Air
 Lines Ltd.
 (bis 4. Juni 2004)

Ralf Gajewski *

Berlin
 Stellv. Gruppenleiter Kraftfahrt-Betrieb DEVK Versicherungen,
 Regionaldirektion Berlin
 (ab 4. Juni 2004)

Horst Hartkorn

Hamburg
 Vorsitzender des Betriebsrates
 S-Bahn Hamburg GmbH

Rolf Heine

Lübeck
 Präsident des Bundeseisenbahnvermögens

Marlies Helling

Frankfurt am Main
 Leiterin Personalangelegenheiten DB Netz AG, Zentrale

Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main
 Bundesvorsitzender der
 Verkehrsgewerkschaft GDBA
 (ab 4. Juni 2004)

Dr. Hartmut Mehdorn

Berlin
 Vorsitzender des Vorstandes
 Deutsche Bahn AG

Helmut Petermann *

Essen
 Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Wolfgang Pohl *

Köln
 Mitarbeiter DEVK Versicherungen
 i. R.
 (bis 4. Juni 2004)

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt
 Vorstand Personenverkehr
 Deutsche Bahn AG;
 Vorsitzender der Geschäftsführung DB Personenverkehr
 GmbH
 (ab 4. Juni 2004)

Rolf Schökel

Hildesheim
 (bis 4. Juni 2004)

Günter Schremmer *

Rösrath
 Arbeiter DEVK Versicherungen,
 Zentrale Köln
 (bis 4. Juni 2004)

* Arbeitnehmervertreter/-in

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln
Vorsitzender

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck
Stellv. Vorsitzender
 (ab 19. Mai 2004)

Dr. jur. Jochen Dobring

Köln

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Norbert Salentin

Köln
 Stellv. Vorstandsmitglied
 (bis 3. Februar 2005)

Hans-Otto Umlandt

Österdeichstrich
 Stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Rudi Schäfer

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

Kay Uwe Arnecke

Hamburg
Geschäftsführer Personal DB Personen-
verkehr GmbH

Werner Bayreuther

Heroldsberg
Rechtsanwalt

Georg Beck

Frankfurt am Main
Stellv. Bundesvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer a. D.

Jürgen Brüggmann

Essen
Bezirksvorsitzender Essen der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA

Peter Döring

Lünen

Prof. Dr. jur. Rainer Freise

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

Michael Harting

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

Hans-Joachim Kernchen

Berlin
Bezirksvorsitzender Berlin-Sachsen-
Brandenburg der Gewerkschaft Deutscher
Lokomotivführer

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;
Vorstand Transport & Logistik Deutsche
Bahn AG

Reiner Metz

Nideggen
Rechtsanwalt; Geschäftsführer für den
Geschäftsbereich ÖPNV des Verbandes
Deutscher Verkehrsunternehmen (VDV)

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

Ute Plambeck

Hamburg
Konzernbevollmächtigte für die Länder
Hamburg und Schleswig-Holstein
Deutsche Bahn AG

Alfred Possin

Rosenhagen
Geschäftsführer Personal DB Dienst-
leistungen GmbH

Bernhard Reinhart

München
Geschäftsführender Vorstand ebm
eisenbahner baugenossenschaft
münchen-Hauptbahnhof eG

Thomas Renner

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

Peter Rothe

Niederlehme
Leiter Personalbetreuung DB Instandsetzung,
Niederlassung Ost

Wolfgang Schilling

Bonn
Abteilungspräsident im Bundeseisenbahn-
vermögen

Rolf Schökel

Hildesheim

Horst Thomas

St. Ingbert
Stellv. Bezirksvorsitzender Süd-West der
Verkehrsgewerkschaft GDBA

Reinhard Wagner

Hameln
Vorsitzender der Vorstände BHW Holding AG;
BHW Bausparkasse AG

Bernhard Weinstein

Essen
Geschäftsführer Personal DB Regio NRW
GmbH

Bernhard Wilken

Berlin

Franz-Georg Wolpert

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

Ekhard Zinke

Flensburg
Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Positive Rahmenbedingungen kamen dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein zugute, sodass für das Geschäftsjahr 2004 erneut von einem zufrieden stellenden Geschäftsverlauf berichtet werden kann. Die Schadenentwicklung verlief im Geschäftsjahr 2004 insgesamt relativ ruhig. Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Bei vergleichsweise geringer Volatilität konnte der Deutsche Aktien-Index in 2004 rund 290 Punkte zulegen und schloss mit 4.256 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand. Die Vereinsmitglieder und Versicherungsnehmer werden in Form von gestiegenen Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung am Geschäftserfolg beteiligt. Diesmal erfolgten Zuführungen in der Haftpflicht-, Unfall- und Verbundenen Hausratversicherung.

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen gegenüber dem Vorjahr um 4,0 Mio. € auf 300,0 Mio. €.

Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 0,8 % auf 250,5 Mio. € zu. Dagegen verringerten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. um 3,8 % auf 166,1 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen sank damit auf 66,3 % (Vorjahr 69,5 %). Zusätzlich verbesserte sich das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. auf 20,6 % (Vorjahr 22,0 %).

Nach Stärkung der Schwankungsrückstellung um 6,4 Mio. € (Vorjahr 7,4 Mio. €) stieg das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf 18,6 Mio. € (Vorjahr 10,8 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis lag leicht unter dem Vorjahreswert, der durch Sondereffekte beeinflusst war. Geringere Erträge wurden durch eine stark verringerte Abschreibungsbelastung zu einem großen Teil kompensiert.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit erhöhte sich auf 45,1 Mio. € (Vorjahr 40,4 Mio. €). Nach einem Steueraufwand von 26,4 Mio. € blieb ein Jahresüberschuss von 19,1 Mio. €. Von diesem Betrag wurden 3,8 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG und 15,3 Mio. € den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein 2004 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 Kraftfahrtunfallversicherung aus. Aus Letzterer resultierte fast ausschließlich der in der Unfallversicherung zu verzeichnende Bestandsrückgang um 6.266 auf 275.051 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 0,7 Mio. € auf 28,6 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich auf 65,9 % (Vorjahr 60,3 %).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 625.671 Verträge (Vorjahr 634.588). Darin waren 111.488 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2004 mit 30,7 Mio. € 3,3 % unter dem Vorjahreswert. Die Bruttoschadenquote stieg wegen eines Großschadens in der D&O-Haftpflichtversicherung auf 97,0 % (Vorjahr 75,7 %).

Kraftfahrt-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2004 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 526.014 Verträge (Vorjahr 517.266). Hinzu kamen per Jahresende 5.619 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge legten um 0,6 % auf 94,9 Mio. € zu.

Vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung weisen wir in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung ein verringertes versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. aus (7,7 Mio. € nach 10,2 Mio. € im Vorjahr).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 423.191 (Vorjahr 417.409). Zusätzlich zählten wir 1.036 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge stiegen um 1,9 % auf 70,3 Mio. €.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2004 insgesamt ein Bestand von 970.085 Verträgen (Vorjahr 971.196). Die Bruttobeiträge nahmen um 3,4 % auf 75,1 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote sank wegen der günstigen Witterungsbedingungen auf 56,4 % (Vorjahr 63,5 %).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 460.494 Verträge im Bestand (Vorjahr 463.589). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,4 % auf 30,1 Mio. €. Die Bruttoschadenquote fiel mit 48,2 % besonders niedrig aus (Vorjahr 55,3 %). Grund hierfür war eine geringere Anzahl von Schäden sowie ein gesunkener durchschnittlicher Aufwand je Schaden.

In der Gebäudeversicherung waren Ende 2004 insgesamt 156.880 Verträge (Vorjahr 154.939) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen um 5,9 % auf 27,0 Mio. €. Trotz einer Zunahme der Schadensfälle hat sich die Bruttoschadenquote mit 73,1 % gegenüber dem Vorjahr (77,2 %) verbessert. Dies resultierte unter anderem aus einer geringeren Großschadenbelastung.

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 352.711 Verträge (Vorjahr 352.668). Mit 17,9 Mio. € lagen die Beitragseinnahmen über Vorjahresniveau (17,4 Mio. €). Für die Bruttoschadenquote errechnete sich mit 45,0 % ein sehr günstiger Wert (Vorjahr 57,3 %).

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief-, Transport- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Insgesamt wurden Bruttobeiträge in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) gebucht. Das weitere Ansteigen der Bruttoschadenquote auf 162,2 % (Vorjahr 146,3 %) resultierte insbesondere aus der Schutzbrief- und der Transportversicherung.

RÜCKVERSICHERUNG

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft war neben unserem konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, auf mehrere externe Rückversicherer verteilt. Deren Rating durch Standard & Poor's reicht von BBB bis AAA.

KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 9,3 % auf 1.181,1 Mio. € (Vorjahr 1.080,8 Mio. €). Insbesondere wurden die Positionen „Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ sowie „Schuldscheinforderungen und Darlehen“ ausgebaut.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 40,7 Mio. € unter dem Vorjahreswert (47,9 Mio. €). Darin enthalten sind eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 10 Mio. € (Vorjahr 0 Mio. €), Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 14,5 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €). Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil fielen in 2004 nicht an (Vorjahr 0,2 Mio. €).

Positiv auf das Kapitalanlageergebnis hat sich die deutlich geringere Abschreibungslast ausgewirkt. Nach der starken Kurserholung in 2003 ging es auch in 2004 an den Aktienmärkten aufwärts. Infolgedessen haben sich die zu Jahresbeginn vorhandenen stillen Lasten im Jahresverlauf weiter reduziert. Die nach den Wertaufholungen noch bestehenden stillen Lasten wurden dann zum Jahresende vollständig abgeschrieben.

Insgesamt lagen die Aufwendungen für Kapitalanlagen mit 6,3 Mio. € weit unter dem Vorjahreswert (11,8 Mio. €). Per Saldo verringerte sich das Kapitalanlageergebnis nach 36,2 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 34,3 Mio. €.

PERSONAL- UND AUSSENDIENSTENTWICKLUNG

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

Im Durchschnitt waren 2004 im Innendienst 2.493 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.255 ihre Anstellungsverträge beim Sach- und HUK-Verein hatten. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 1.856 (Vorjahr 1.874) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 555 (Vorjahr 550) 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 Service GmbH, DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG und DEVK Pensionsfonds-AG sowie weiteren kleineren Konzernunternehmen 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.

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 werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

Versicherungstechnische Risiken

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.

Kapitalanlagerisiken

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 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 Stresstests, die wir gemäß den Vorgaben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31.12.2004 durchgeführt haben, wurden 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 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.

Sonstige Risiken

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.

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

AUSBLICK

An dem zufrieden stellenden Geschäftsverlauf in 2004 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2005 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Allgemeinen Unfallversicherung wird für alle Verträge, die 2004 ununterbrochen bestanden haben und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 25 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Bei leicht steigenden Beitragseinnahmen gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2005 von einem versicherungstechnischen Gewinn aus. Dieser wird trotz einer zu erwartenden geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung den Vorjahreswert voraussichtlich nicht erreichen.

Im Kapitalanlagebereich profitieren wir davon, dass die im Anlagevermögen gehaltenen Kapitalanlagen keine stillen Lasten mehr aufweisen.

Insgesamt rechnen wir für 2005 mit einem Jahresüberschuss vor Steuern, der an das Ergebnis von 2004 heranreichen könnte.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann	Hülsmann	Dr. Dobring
Gieseler	Umlandt	

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

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
Reiserücktrittskostenversicherung
Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			1.037.170 (1.435)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	20.074.812		(20.674)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.753.793		(505.553)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	–		(2.045)
3. Beteiligungen	2.023.736		(1.629)
	<u>508.777.529</u>		(509.227)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	300.053.741		(247.058)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.602.119		(8.474)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	64.697.513		(67.483)
4. Sonstige Ausleihungen	266.719.809		(214.933)
5. Andere Kapitalanlagen	12.184.095		(12.904)
	<u>652.257.277</u>		(550.852)
		1.181.109.618	(1.080.753)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.937.696		(2.802)
2. Versicherungsvermittler	7.921.953		(7.248)
	<u>9.859.649</u>		(10.050)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.240	(3.298)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(3.216)
III. Sonstige Forderungen		<u>26.011.962</u>	(83.015)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 23.716.148 €			(96.363)
			(68.424)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	5.715.881		(6.538)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	23.015.005		(7.880)
III. Andere Vermögensgegenstände	97.619		(99)
	<u>28.828.505</u>		(14.517)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	7.782.543		(6.418)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	2.881.762		(2.744)
	<u>10.664.305</u>		(9.162)
Summe der Aktiva		1.257.512.449	(1.202.230)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in der Höhe von 3.603.581,91 € 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, 14. April 2005

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, 14. April 2005

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	146.894.642		(143.075)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>569.938.999</u>		(554.659)
		716.833.641	(697.734)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	63.692		(75)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>3.487</u>		(4)
		60.205	(71)
II. Deckungsrückstellung		5.248	(5)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	397.394.740		(385.816)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>148.372.805</u>		(140.611)
		249.021.935	(245.205)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		26.274.565	(21.251)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		54.067.786	(47.624)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>1.495.514</u>	(1.385)
		330.925.253	(315.542)
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		15.215.763	(22.277)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>19.950.170</u>	(18.715)
		35.165.933	(40.992)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		69.805.259	(72.984)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	33.520.436		(31.711)
2. Versicherungsvermittlern	<u>674.034</u>		(80)
		34.194.470	(31.791)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.537.448	(1.287)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: – €			(144)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>68.746.924</u>	(41.803)
davon:			(74.881)
aus Steuern: 12.688.933 €			(5.716)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.345.924 €			(4.178)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 27.134.022 €			(6.571)
		104.478.842	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		303.521	(98)
Summe der Passiva		1.257.512.449	(1.202.230)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	300.005.353		(296.036)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	49.533.099		(47.569)
		250.472.254	(248.467)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	11.761		(13)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	– 816		(4)
		10.945	(17)
		250.483.199	(248.484)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			312.464 (219)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			174.860 (306)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	190.206.002		(198.322)
bb) Anteil der Rückversicherer	27.898.473		(34.343)
		162.307.529	(163.979)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	11.578.184		(5.002)
bb) Anteil der Rückversicherer	– 7.761.562		(3.645)
		3.816.622	(8.647)
		166.124.151	(172.626)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Nettorückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		– 135	(1)
b) Sonstige versicherungstechnische Nettorückstellungen		– 120.722	(11)
		– 120.857	(12)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f. e. R.			7.123.611 (2.771)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		61.604.977	(65.208)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9.938.047	(10.633)
		51.666.930	(54.575)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			846.695 (810)
9. Zwischensumme			25.088.279 (18.238)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			– 6.443.395 (– 7.397)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			18.644.884 (10.842)
Übertrag:		18.644.884	(10.842)

Posten

Übertrag:	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
			18.644.884	(10.842)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		10.004.700		(1.543)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 10.000.000 €				(-)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.340.608			(2.345)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	25.166.302			(24.585)
c) Erträge aus Zuschreibungen		27.506.910		(26.930)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.369.757		(4.811)
e) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil		1.794.335		(14.490)
			40.675.702	(169)
				(47.943)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.608.850		(1.355)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.625.476		(10.361)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		106.502		(68)
			6.340.828	(11.784)
			34.334.874	(36.159)
3. Technischer Zinsertrag			1.099.265	(1.119)
				33.235.609
				(35.040)
4. Sonstige Erträge			280.846.459	(241.202)
5. Sonstige Aufwendungen			287.674.707	(246.670)
				- 6.828.248
				(- 5.468)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				45.052.245
				(40.414)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		23.622.214		(22.308)
b) weiterbelastete Organumlage für Gewerbeertragsteuer (für Vorjahre)		1.700.000		(-)
			25.322.214	(22.308)
8. Sonstige Steuern			630.031	(316)
				25.952.245
				(22.624)
9. Jahresüberschuss				19.100.000
				(17.790)
10. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			3.820.000	(3.558)
b) in andere Gewinnrücklagen			15.280.000	(14.232)
				19.100.000
				(17.790)
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, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** 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.

Die **Hypotheken, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Nennwerten bilanziert worden. Das Agio und Disagio wurde unter 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; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden waren, wurden mit 3,25 % bewertet. Bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31. Dezember 2004 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 % zu Grunde gelegt.

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 im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %. Bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31. Dezember 2004 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 % zu Grunde gelegt. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

Die **Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** 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. aufgebene Rückstellung für Verkehrsofopferhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen und eine Rückstellung für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsverpflichtungen aus Rückversicherungsverträgen. Diese Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle ggf. auf der Basis von Vergangenheitswerten berechnet.

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

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** (mit Ausnahme der Rückstellung 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 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 **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** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet.

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

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypothekenforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, 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 %, 3,25 % bzw. 2,75 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2004
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	1.435	637	-	-	-	1.035	1.037
4. Summe A.	1.435	637	-	-	-	1.035	1.037
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	20.674	77	-	-	-	676	20.075
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	505.552	1.227	-	25	-	-	506.754
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.045	-	-	2.045	-	-	-
3. Beteiligungen	1.629	523	-	129	-	-	2.023
4. Summe B.II.	509.226	1.750	-	2.199	-	-	508.777
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	247.058	94.602	-	39.156	1.242	3.692	300.054
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	8.475	-	-	-	127	-	8.602
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	67.483	1.482	-	4.267	-	-	64.698
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	64.038	7.500	-	-	-	-	71.538
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	136.692	46.039	-	1.752	-	-	180.979
c) übrige Ausleihungen	14.203	-	-	-	-	-	14.203
5. Andere Kapitalanlagen	12.904	-	-	463	-	257	12.184
6. Summe B.III.	550.853	149.623	-	45.638	1.369	3.949	652.258
insgesamt	1.082.188	152.087	-	47.837	1.369	5.660	1.182.147

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

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. Dezember 2004 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	20.074.812	38.785.000	18.710.188
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	508.777.529	1.434.613.497	925.835.968
B.III. Sonstige Kapitalanlagen	652.257.277	676.601.122	24.343.845
insgesamt	1.181.109.618	2.149.999.619	968.890.001
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	856.458.644	1.810.484.919	954.026.275
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	107.527.849	107.527.849	–

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zerobonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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. Dezember 2004 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. In den Bewertungsreserven sind stille Lasten in Höhe von 0,5 Mio. € enthalten. Diese stillen Lasten werden über planmäßige Abschreibungen in den Folgeperioden abgetragen.

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-Schuld-scheindarlehen 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 2.459.266 € 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

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	613.640.458	46.500.000
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	6.621.041	– 629.173
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.234	126
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	27.426	2.125
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.538	181
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	24.397	180
DEVK Lambda GmbH, Köln	25.000	100,00	24.713	185
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	40.821.256	– 510.116
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	5.324.225	– 775
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.368	161
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	47.350	410
Assurance Juridique S.A., Paris (Geschäftsjahr 2003)	5.596.000	33,34	6.118.152	522.967
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	-258.109 ²⁾	– 283.674
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	3.325.825	– 774.362
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	90,00	20.454.698	2.213.656
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	1.998.799	– 374
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2002)	25.000	100,00	6.208.222	365.783
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (Geschäftsjahr 2003)	7.622	100,00	115.226	8.393
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	5.683.104	361.750
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	25.000	80,00	120.464	– 457.595
PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES), S.A., Paris	37.000	98,11	36.465	1.854
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	215.906	2.036
SADA Assurances S.A., Nîmes	15.180.700	100,00	10.074.208	– 3.516.442

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva B.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile, Beteiligungen i. S. d. KWG und Genossenschaftsanteile.

Zu Aktiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	7.782.542 €
Agio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen sowie stillen Beteiligungen	2.881.763 €
	10.664.305 €

Zu Passiva A.–.

Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG

Stand 31.12.2003	143.074.642 €
Zuführung	3.820.000 €
Stand 31.12.2004	146.894.642 €

2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2003	554.658.999 €
Zuführung	15.280.000 €
Stand 31.12.2004	569.938.999 €

Zu Passiva C.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Versicherungszweige	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Unfall	42.593	38.762	34.538	32.814	–	–
Haftpflicht	57.404	48.069	51.356	44.054	33	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	307.105	299.093	282.967	278.213	23.154	19.846
sonstige Kraftfahrt	46.419	45.153	10.508	10.963	26.925	25.153
Feuer- und Sach	25.190	24.365	17.744	19.405	3.647	2.278
davon:						
Feuer	1.334	1.607	1.009	1.546	324	60
Verbundene Hausrat	7.976	7.505	4.336	4.832	–	–
Verbundene Gebäude	8.452	7.771	6.598	7.320	1.700	446
sonstige Sach	7.428	7.482	5.801	5.707	1.623	1.772
Sonstige	591	715	282	368	309	347
insgesamt	479.302	456.157	397.395	385.817	54.068	47.624

Zu Passiva C.IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2003		21.123.283 €
Entnahme		2.033.279 €
Zuführung		7.108.352 €
Stand 31.12.2004		26.198.356 €
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2003		127.235 €
Entnahme		72.406 €
Zuführung		21.380 €
Stand 31.12.2004		76.209 €

Zu Passiva E.III.

Andere Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzierungsinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) bestehen in Höhe von 83.740 € aus Aktienoptionen.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	3.260	3.350	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein- forderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen	205.973 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	97.548 €
	303.521 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f. e. R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	28.646	28.646	21.564	12.312	9.040	- 1.726	3.609
Haftpflicht	30.681	30.681	29.231	20.764	10.725	5.143	2.314
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	94.877	94.887	85.882	80.437	8.828	1.753	4.388
sonstige Kraftfahrt	70.270	70.272	51.378	53.072	8.213	- 3.658	3.574
Feuer- und Sach	75.070	75.070	62.116	34.699	24.706	- 5.322	4.980
davon:							
Feuer	1.641	1.641	752	9	517	- 859	- 80
Verbundene Hausrat	30.133	30.133	29.531	12.122	10.840	- 602	3.090
Verbundene Gebäude	26.999	26.999	18.729	16.765	7.623	2.339	- 1.423
sonstige Sach	16.297	16.297	13.104	5.803	5.726	- 1.522	3.393
Sonstige	461	461	312	500	93	- 126	- 220
insgesamt	300.005	300.017	280.483	201.784	61.605	- 3.936	18.645

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f. e. R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	27.992	27.992	21.414	10.266	9.461	- 2.856	3.444
Haftpflicht	31.732	31.732	30.230	18.088	11.965	- 2.445	- 758
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	94.293	94.304	85.287	77.111	8.182	973	2.393
sonstige Kraftfahrt	68.946	68.948	50.386	55.972	7.216	- 2.081	3.726
Feuer- und Sach	72.573	72.572	60.876	41.819	28.292	390	2.003
davon:							
Feuer	1.468	1.468	672	1.382	508	113	- 17
Verbundene Hausrat	29.710	29.709	29.114	14.397	12.773	- 450	1.115
Verbundene Gebäude	25.484	25.484	18.016	18.573	8.460	- 65	- 2.327
sonstige Sach	15.911	15.911	13.074	7.467	6.551	792	3.232
Sonstige	500	500	291	68	93	- 213	33
insgesamt	296.036	296.048	248.484	203.324	65.209	- 6.232	10.841

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

- Abschlussaufwendungen 32.445.383 €
- Verwaltungsaufwendungen 29.159.594 €

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	15.823	15.499
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.534	1.489
3. Löhne und Gehälter	151.414	159.539
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	26.943	28.017
5. Aufwendungen für Altersversorgung	10.703	6.927
insgesamt	206.417	211.471

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 961.145 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 740.817 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 6.256.059 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 324.410 €. Die Beiratsbezüge betragen 80.379 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr	Geschäftsjahr
Unfall	281.317	275.051
Haftpflicht	634.588	625.671
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	517.266	526.014
sonstige Kraftfahrt	417.409	423.191
Feuer- und Sach	971.196	970.085
davon:		
Feuer	3.332	3.099
Verbundene Hausrat	463.589	460.494
Verbundene Gebäude	154.939	156.880
sonstige Sach	349.336	349.612
Sonstige	1.719	1.027
insgesamt	2.823.495	2.821.039

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	45
Angestellte	2.743
Arbeiter	22

Es bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 221,4 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 3,3 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 94,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 15,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann **Hülsmann** **Dr. Dobring**

Gieseler **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, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 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 13. Mai 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 13. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a. D. (bis 18. Mai 2004)

Norbert Hansen

Frankfurt am Main

Vorsitzender

Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft GdED (ab 18. Mai 2004)

Gerd Eberlei

Quickborn

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i. R.

Rolf Heine

Lübeck

Präsident des Bundes-eisenbahnvermögens

Heinzotto Kievernagel

Köln

Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Dr. rer. pol.

Johannes Ludewig

Alfter

Executive Director
Community of European
Railways (CER)

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender

Dr. jur. Jochen Dobring

Köln

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

(ab 1. Juni 2004)

Gottfried Rüßmann

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Juni 2004)

Bernd Zens

Königswinter

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft (DEVK-B) hat im Geschäftsjahr 2004 ihr Rückversicherungsgeschäft ausgebaut und die gebuchten Bruttobeiträge um 5,4 % gesteigert. Im Bereich der Kapitalanlagen hat die DEVK-B von der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten profitiert. So konnte beispielsweise der Deutsche Aktien-Index in 2004 bei vergleichsweise geringer Volatilität rund 290 Punkte zulegen und mit 4.256 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand schließen.

Die verdienten Beiträge f. e. R. betragen im Geschäftsjahr 149,8 Mio. € (Vorjahr 144,0 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. 94,0 Mio. € (Vorjahr 98,9 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 62,7 % (Vorjahr 68,7 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. lag bei 23,8 % (Vorjahr 21,7 %).

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

Höhere Kapitalerträge und insbesondere deutlich geringere Abschreibungen auf Kapitalanlagen ließen das Kapitalanlageergebnis netto auf 124,4 Mio. € (Vorjahr 108,2 Mio. €) steigen. Entsprechend hat sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit 97,5 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (88,7 Mio. €) erhöht. Nach Steuern lag der Jahresüberschuss bei 46,5 Mio. € (Vorjahr 44,0 Mio. €).

GESCHÄFTSVERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Die DEVK-B hat im Geschäftsjahr 2004 wie in den Vorjahren sowohl konzerneigenes als auch konzernfremdes Geschäft in Rückdeckung übernommen.

Das Rückversicherungsgeschäft schloss insgesamt mit einem versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 9,8 Mio. € (Vorjahr 8,5 Mio. € Verlust) 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 2004 ergab sich im Lebensrückversicherungsgeschäft ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von 13,3 Mio. € (Vorjahr – 8,0 Mio. €). Ein Ausgleich erfolgte über die Kapitalerträge aus dem Wertpapierdepot.

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 18,1 Mio. € (Vorjahr 16,7 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,3 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte ergab sich auf Grund einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung wie im Vorjahr ein versicherungstechnischer Verlust von 0,1 Mio. €.

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Bei Beiträgen in Höhe von 47,7 Mio. € (Vorjahr 55,6 Mio. €) weisen wir in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung einen versicherungstechnischen Verlust von 10,7 Mio. € (Vorjahr 5,9 Mio. € Verlust) aus.

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 68,9 Mio. € (Vorjahr 59,6 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 9,9 Mio. € (Vorjahr 4,5 Mio. €) erwirtschaftet.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 43,6 Mio. € (Vorjahr 33,5 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung betragen die Bruttobeiträge 6,8 Mio. € (Vorjahr 6,6 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 1,4 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) leicht über dem Vorjahr.

Bei einer Beitragseinnahme von 22,7 Mio. € (Vorjahr 17,1 Mio. €) verzeichnete die Verbundene Gebäudeversicherung einen versicherungstechnischen Verlust von 2,4 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. € Gewinn).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 14,1 Mio. € (Vorjahr 9,8 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 0,5 Mio. € (Vorjahr – 1,3 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 1,8 Mio. € wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis von 3,0 Mio. € ausgewiesen.

GESCHÄFTSVERLAUF IM BETEILIGUNGSGESCHÄFT

Die Erträge aus Beteiligungen beliefen sich auf 91,8 Mio. € (Vorjahr 90,6 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 90,8 Mio. € (Vorjahr 88,0 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 3,8 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €) gegenüber.

KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Im Berichtsjahr nahm der Bestand an Kapitalanlagen um 15,2 % auf 1.149,4 Mio. € zu. Mit einem Anteil von 40,8 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Kapitalerträge konnten auf 137,6 Mio. € (Vorjahr 132,7 Mio. €) gesteigert werden. Die „Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen“, also die Gewinnabführungen der Tochterunternehmen, lagen mit 90,8 Mio. € über dem Vorjahresniveau (88,0 Mio. €). Zugelegt haben auch die „Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen“ (8,9 Mio. € nach 7,6 Mio. € im Vorjahr) und insbesondere die „Erträge aus anderen Kapitalanlagen“ mit 32,4 Mio. € (Vorjahr 25,5 Mio. €). Die „Erträge aus Zuschreibungen“ fielen geringer aus (4,4 Mio. € nach 9,0 Mio. € im Vorjahr).

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 46,5 Mio. € und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, vom Bilanzgewinn 10,0 Mio. € an den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. auszuschütten und die verbleibenden 36,5 Mio. € 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, Köln,

und dessen unmittelbare und mittelbare 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, Köln, gehalten.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge bestehen mit der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG, der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, der DEVK Asset Management GmbH und ab dem Geschäftsjahr 2004 auch mit der DEVK Service GmbH sowie der DEVK Web-GmbH.

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 2004 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.

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.

Versicherungstechnische Risiken

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.

Kapitalanlagerisiken

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. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien sind Teile des Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet. Dieser Teilbestand wies zum 31. Dezember 2004 stille Reserven in Höhe von 6,7 Mio. € aus.

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

Sonstige Risiken

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.

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

AUSBLICK

Im Geschäftsjahr 2005 werden die Beitragseinnahmen voraussichtlich leicht unter dem Vorjahreswert liegen.

Im Bereich der Kapitalanlagen rechnen wir erneut mit hohen Gewinnabführungen der Tochterunternehmen. Die Aufwendungen für Kapitalanlagen und hier insbesondere die Abschreibungen werden nachhaltig durch die Kapitalmarktentwicklung bis zum Jahresende beeinflusst. An dieser Stelle kommt uns aber zugute, dass unsere Kapitalanlagen im Anlagevermögen im Gegensatz zum Vorjahr keine stillen Lasten mehr aufweisen.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann

Dr. Dobring

Hülsmann

Rußmann

Zens

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung
Reiseunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung
Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung
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
Mietverlustversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			65.178 (12)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	453.141.349		(410.842)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.600.000		(2.750)
3. Beteiligungen	13.484.049		(10.908)
	<u>469.225.398</u>		(424.500)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	191.792.948		(197.506)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	55.198.907		(54.001)
3. Sonstige Ausleihungen	376.668.442		(234.823)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	11.000.000		(42.000)
5. Andere Kapitalanlagen	44.876.810		(45.276)
	<u>679.537.107</u>		(573.606)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		670.430	(-)
		<u>1.149.432.935</u>	(998.106)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		17.995.374	(30.987)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 5.480.355 €			(27.018)
II. Sonstige Forderungen		90.004.539	(139.092)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 86.309.129 €			(170.079)
		<u>107.999.913</u>	(87.054)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte			14.990 (12)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		13.964.548	(8.161)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		1.347.204	(1.547)
		<u>15.311.752</u>	(9.708)
Summe der Aktiva		1.272.824.768	(1.177.917)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen – andere Gewinnrücklagen		66.618.268	(22.618)
IV. Bilanzgewinn		<u>46.500.000</u>	(44.000)
		613.640.458	(567.140)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	6.477.805		(5.428)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>74.760</u>		(72)
		6.403.045	(5.356)
II. Deckungsrückstellung		246.647.465	(229.638)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	84.669.420		(68.540)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>29.977.560</u>		(22.979)
		54.691.860	(45.561)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		5.941.096	(622)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>41.458</u>	(139)
		313.724.924	(281.316)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		221.404.783	(213.615)
II. Steuerrückstellungen		16.036.443	(50.550)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>1.729.724</u>	(60)
		239.170.950	(264.225)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			3.526
			(4)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		16.500.448	(6.814)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 4.341.648 €			(3.216)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		29.004.253	(20.004)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>59.032.430</u>	(36.571)
davon: aus Steuern: 1.115.923 €			(63.389)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 31.375.847 €			(–)
		104.537.131	(32.628)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
			1.747.779
			(1.843)
Summe der Passiva		1.272.824.768	(1.177.917)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	220.190.658		(208.820)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	69.338.203		(64.896)
		150.852.455	(143.924)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 1.049.836		(29)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	3.018		(72)
		- 1.046.818	(101)
		149.805.637	(144.025)
2. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	120.998.857		(100.236)
bb) Anteil der Rückversicherer	36.175.725		(29.890)
		84.823.132	(70.346)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	16.128.984		(49.411)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 6.998.263		(- 20.860)
		9.130.721	(28.551)
		93.953.853	(98.897)
3. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	- 17.009.262		(- 18.542)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	96.949		(13)
		- 16.912.313	(- 18.529)
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		51.155.971	(45.462)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		15.493.936	(14.207)
		35.662.035	(31.255)
5. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.		7.724.077	(3.405)
6. Zwischensumme		- 4.446.641	(- 8.061)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		- 5.319.242	(- 398)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		- 9.765.883	(- 8.459)
Übertrag:		- 9.765.883	(- 8.459)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 9.765.883 (- 8.459)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	1.082.119		(2.657)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 53.000 €			(2.519)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	32.440.636		(25.496)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 70.981 €			(220)
c) Erträge aus Zuschreibungen	4.448.761		(8.983)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	8.912.967		(7.554)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	90.762.765		(87.974)
		137.647.248	(132.664)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	899.202		(1.137)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	8.002.986		(21.693)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	583.222		(649)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	3.786.861		(941)
		13.272.271	(24.420)
			124.374.977 (108.244)
3. Sonstige Erträge		7.097.570	(12.308)
4. Sonstige Aufwendungen		24.206.664	(23.344)
			- 17.109.094 (- 11.036)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			97.500.000 (88.749)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	52.699.365		(44.749)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	- 1.700.000		(-)
		50.999.365	(44.749)
7. Sonstige Steuern		635	(-)
			51.000.000 (44.749)
8. Bilanzgewinn			46.500.000 (44.000)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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 Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **Depotforderungen aus dem in Rechnung übernommenen Versicherungsgeschäft** wurden nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nominalbetrag abzüglich notwendiger Einzelwertberichtigungen 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 sowie Wiederauffüllungsprämien und wurden nach der Aufgabe der 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 Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

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

Die **Rückversicherungsverträge** mit konzernfremden Unternehmen wurden versicherungstechnisch um 12 Monate zeitversetzt bilanziert.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2004

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	12	67	-	-	-	14	65
4. Summe A.	12	67	-	-	-	14	65
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	410.842	42.299	-	-	-	-	453.141
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.750	1.050	-	1.200	-	-	2.600
3. Beteiligungen	10.908	3.549	-	823	-	150	13.484
4. Summe B.I.	424.500	46.898	-	2.023	-	150	469.225
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	197.506	134.891	-	136.167	2.511	6.948	191.793
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	54.001	-	-	740	1.938	-	55.199
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	20.000	40.000	-	-	-	-	60.000
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	152.597	102.859	-	11.014	-	-	244.442
c) übrige Ausleihungen	62.226	10.000	-	-	-	-	72.226
4. Einlagen bei Kreditinstituten	42.000	-	-	31.000	-	-	11.000
5. Andere Kapitalanlagen	45.276	1.258	-	752	-	905	44.877
6. Summe B.II.	573.606	289.008	-	179.673	4.449	7.853	679.537
insgesamt	998.118	335.973	-	181.698	4.449	8.017	1.148.827

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

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. Dezember 2004 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	469.225.398	1.357.958.543	888.733.145
B.II. Sonstige Kapitalanlagen	679.537.107	723.597.241	44.060.134
insgesamt	1.148.762.505	2.081.555.784	932.793.279
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	747.664.992	1.652.229.511	904.564.519
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	70.100.259	76.810.406	6.710.147

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 2,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zerobonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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.

Die Zeitwerte der Beteiligungen entsprechen überwiegend den Buchwerten.

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-Schuld-scheindarlehen 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.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	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	6.621.041	– 629.173
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.234	126
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	27.426	2.125
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.538	181
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	24.397	180
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	40.821.256	– 510.116
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	5.324.225	– 775
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.368	161
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	47.350	410
Assurance Juridique S.A., Paris (Geschäftsjahr 2003)	5.596.000	33,34	6.118.152	552.967
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	– 258.109 ²⁾	– 283.674
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	3.325.825	– 774.362
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	80,00	20.454.698	2.213.656
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2002)	25.000	100,00	6.208.222	365.783
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (Geschäftsjahr 2003)	7.622	100,00	115.226	8.393
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	5.683.104	361.750
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	25.000	80,00	120.464	– 457.595
PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES) S.A., Paris	37.000	98,11	36.465	1.854
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	215.906	2.036
SADA Assurances S.A., Nîmes	15.180.700	100,00	10.074.208	– 3.516.442

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

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

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	200 €
Disagio aus Namensgenussscheinen	1.347.004 €
	1.347.204 €

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 31.12.2003	22.618.268 €
Zuführung	44.000.000 €
Stand am 31.12.2004	66.618.268 €

Zu Passiva E.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzierungsinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) bestehen in Höhe von 273.525 € aus Aktienoptionen.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	12.118	13.749	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.747.779 €
---	--------------------

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	171.370	180.661
– Leben	37.450	39.530
insgesamt	208.820	220.191

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	260	391
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	134	153
insgesamt	394	544

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 411.393 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 82.130 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 eine Pensionsrückstellung von 973.168 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 111.038 €.

SONSTIGE ANGABEN

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

Unser Unternehmen verfügt über kein eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 12,1 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 172,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 25,0 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, 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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann	Dr. Dobring	Hülsmann
Rüßmann	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 2004 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 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Barndt
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, 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 2004 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, 13. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach
Vorsitzender
Vorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands
a. D.
(bis 18. Mai 2004)

Norbert Hansen

Frankfurt am Main
Vorsitzender
(ab 18. Mai 2004)
Stellv. Vorsitzender
(bis 18. Mai 2004)
Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Dr. jur. Peter Scharpf

Esslingen
Stellv. Vorsitzender
(ab 18. Mai 2004)
Vorsitzender des Vorstandes des
Verbandes der Sparda-Banken
e. V.

Gerd Eberlei

Quickborn
Mitarbeiter DEVK Versicherungen
i. R.

Dr. rer. pol. Christoph Franz

Zürich
President and Chief Executive
Officer Swiss International Air
Lines Ltd.
(bis 18. Mai 2004)

Heinz Fuhrmann

Neu-Anspach
Stellv. Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA

Heinzotto Kievernagel

Köln
Stellv. Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates DEVK
Versicherungen

Helmut Petermann

Essen
Vorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DEVK Versicherungen

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt
Vorstand Personenverkehr
Deutsche Bahn AG; Vorsitzender
der Geschäftsführung DB Perso-
nenverkehr GmbH
(ab 18. Mai 2004)

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg
Stellv. Vorsitzende der
TRANSNET Gewerkschaft GdED
(ab 18. Mai 2004)

Manfred Schell

Hofheim am Taunus
Bundesvorsitzender der Gewerk-
schaft Deutscher Lokomotiv-
führer

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln
Vorsitzender

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

Norbert Salentin

Köln (bis 3. Februar 2005)

Beirat

Rudi Schäfer

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

Jürgen Büchy

Liederbach
Geschäftsführer Vertriebs
DB Personenverkehr GmbH

Dr. Lutz Bücken

Berlin
Vorsitzender der Geschäfts-
führung DB Dienstleistungen
GmbH

Klaus Ebeling

Frankfurt am Main
Rechtsanwalt; Ministerialrat
a. D.; Generalsekretär der Euro-
pean Intermodal Association
(EIA)

Robert Etmans

Eppstein
Vorstand Personal und Bord-
service DB Fernverkehr 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.

Dr. rer. pol. Christoph Franz

Zürich
President and Chief Executive
Officer Swiss International Air
Lines Ltd.

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
Verbandsvorsitzender VDEF

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 am Main
Geschäftsführer DB Fuhrpark
Service GmbH

Prof.-Dr.-Ing.

Adolf Müller-Hellmann
Bergisch Gladbach
Hauptgeschäftsführer; Geschäfts-
führendes Mitglied des
Präsidiums Verband Deutscher
Verkehrsunternehmen

Roger Paeth

Burgwedel
Personalleiter Konzernpersonal-
services Deutsche Bahn AG

Hans Jürgen Prinz

Köln
Rechtsanwalt; Sozietät Link-
laters, Oppenhoff & Rädler

Hartmut Schönmeier

Kaufbeuren
Vorsitzender Luftwaffe in der
Bundesgeschäftsstelle Deutscher
Bundeswehr Verband e. V.

Lothar Schote

Mainz
Geschäftsführer und Leiter Bun-
desgeschäftsstelle BF Bahnen

Bernd Sülz

Berlin
Geschäftsführer Personal DB
Fahrzeuginstandhaltung GmbH

Manfred Wiese

Stuttgart
Vorsitzender Union Deutscher
Bahnhofsbetriebe

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG (DEVK-G) kann für 2004 erneut ein sehr zufrieden stellendes Jahresergebnis ausweisen. Zugute kam der DEVK-G eine günstige Schadenentwicklung. Diese lässt sich an der Bruttoschadenquote für Versicherungsfälle des Geschäftsjahres ablesen, für die mit 80,0 % der niedrigste Wert seit 13 Jahren ausgewiesen wird. Günstig beeinflusst wurde das Geschäftsergebnis der DEVK-G auch durch die freundliche Stimmung an den Aktienbörsen. So konnte beispielsweise der Deutsche Aktien-Index in 2004 bei vergleichsweise geringer Volatilität rund 290 Punkte zulegen und mit 4.256 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand schließen.

Die Beitragseinnahmen sind insgesamt um 3,9 % auf 842,1 Mio. € gestiegen. Darin enthalten sind Beitragseinnahmen unserer französischen Niederlassung in Höhe von 11,1 Mio. € (Vorjahr 17,2 Mio. €). Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat damit ihre Marktanteile im Geschäftsjahr 2004 weiter ausbauen können.

Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 4,0 % auf 694,0 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. erhöhten sich um 2,9 % auf 484,0 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 69,7 % (Vorjahr 70,5 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. sind gesunken. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel deshalb mit 18,3 % um 1,5 Prozentpunkte niedriger aus als im Vorjahr.

Die Versicherungstechnik weist vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen auf 82,0 Mio. € gestiegenen Überschuss (Vorjahr 64,9 Mio. €) aus. Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 39,5 Mio. € (Vorjahr 40,3 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf 42,5 Mio. € (Vorjahr 24,7 Mio. €).

Dagegen fiel das Kapitalanlageergebnis, im Wesentlichen wegen einer Vollabschreibung auf die zum Jahresende im Anlagevermögen noch vorhandenen stillen Lasten, niedriger aus.

Im Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ergab sich ein auf 91,7 Mio. € (Vorjahr 84,2 Mio. €) gestiegener Betrag. Der Gewinn nach Steuern in Höhe von 85,3 Mio. € (Vorjahr 82,8 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 2004 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 Kraftfahrtsunfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 603.567 Verträge (Vorjahr 595.448). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2003 um 4,0 % auf 61,7 Mio. €. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich geringfügig auf 57,0 % (Vorjahr 55,5 %).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 946.032 Verträge (Vorjahr 919.790). Die Bruttobeiträge wuchsen um 4,0 % auf 58,1 Mio. €. Die Bruttoschadenquote verbesserte sich auf 69,6 % (Vorjahr 71,8 %).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.534.666 (Vorjahr 1.461.926) Verträge. Hinzu kamen 125.736 Mopedverträge. Die Bruttoprämieinnahmen haben sich im Vergleich zum Vorjahr um 3,1 % auf 370,7 Mio. € erhöht.

Mit 94,6 % fiel die Bruttoschadenquote in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung gegenüber dem Vorjahr (93,6 %) um einen Prozentpunkt höher aus. Wegen eines niedrigeren Abwicklungsergebnisses und einer insgesamt geringeren Beteiligung der Rückversicherer ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein gesunkener Überschuss von 47,3 Mio. € (Vorjahr 56,6 Mio. €). Nach einer sehr hohen, gegenüber dem Vorjahr aber gesunkenen Zuführung zur Schwankungsrückstellung (34,2 Mio. € nach 51,7 Mio. € im Vorjahr), belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf 13,2 Mio. € (Vorjahr 4,9 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.161.043 (Vorjahr 1.110.050). Zusätzlich befanden sich 30.904 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) nahmen um 4,5 % auf 214,1 Mio. € zu.

Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung ergab sich am Ende des Jahres 2004 ein Bestand von insgesamt 1.582.016 Verträgen (Vorjahr 1.542.355). Die Bruttobeiträge nahmen um 5,6 % auf 133,6 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote lag mit 57,2 % unter dem Vorjahreswert (60,0 %).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 790.020 Verträge (Vorjahr 775.959) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 64,8 Mio. € auf 67,1 Mio. € (+ 3,5 %). Die Bruttoschadenquote sank um 2,8 Prozentpunkte auf 52,3 % (Vorjahr 55,1 %).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 274.442 Verträge (Vorjahr 262.121) im Bestand. Die Bruttobeiträge lagen bei 45,4 Mio. € (Vorjahr 41,8 Mio. €). Das ist ein Zuwachs von 8,6 %. Bei erneut günstigen Witterungsverhältnissen reduzierte sich die Bruttoschadenquote auf 70,5 % (Vorjahr 71,8 %).

Zum 31. Dezember 2004 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 517.554 Verträge (Vorjahr 504.275) im Bestand. Der Zuwachs resultierte aus der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrentversicherung. Die Prämieinnahmen haben sich um 5,5 % auf 21,2 Mio. € erhöht. Die Bruttoschadenquote verringerte sich auf 44,4 % (Vorjahr 51,1 %).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 3,9 Mio. € erzielt (Vorjahr 3,8 Mio. €). Mit 127,0 % fiel die Bruttoschadenquote ungünstiger aus als im Vorjahr (106,2 %).

RÜCKVERSICHERUNG

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde auf mehrere externe Rückversicherer, deren Rating durch Standard & Poor's von BBB bis AAA reichte, und unseren konzern-eigenen 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 -ANLAGEERGEBNIS

Der Bestand an Kapitalanlagen nahm im Berichtsjahr auf 1.434,1 Mio. € (Vorjahr 1.387,1 Mio. €) zu. Insbesondere wurde die Position „Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ausgebaut.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 77,9 Mio. € (Vorjahr 78,8 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 7,3 Mio. € (Vorjahr 5,8 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 5,1 Mio. €) erzielt.

Die zum Jahresende im Anlagevermögen noch vorhandenen stillen Lasten wurden vollständig abgeschrieben. Dadurch stiegen die Aufwendungen für Kapitalanlagen auf 15,0 Mio. € (Vorjahr 9,9 Mio. €). Per Saldo ist das Kapitalanlageergebnis deshalb von 68,9 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 62,9 Mio. € gesunken.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der nach Steuern verbleibende Gewinn belief sich auf 85,3 Mio. € (Vorjahr 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, Köln,

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Nach Einforderung ausstehender Einlagen auf das Grundkapital in 2004 in Höhe von 35,1 Mio. € ist das Grundkapital der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Höhe von 194,3 Mio. € nunmehr zu 68,1 % 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.

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 werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

Versicherungstechnische Risiken

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.

Kapitalanlagerisiken

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 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 Stresstests, die wir gemäß den Vorgaben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2004 durchgeführt haben, wurden 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 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.

Sonstige Risiken

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.

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

AUSBLICK

Bei weiter steigenden Beitragseinnahmen gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2005 von einem versicherungstechnischen Gewinn in respektabler Höhe aus. Dieser wird trotz einer zu erwartenden deutlich geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung voraussichtlich nicht ganz an den Vorjahreswert heranreichen.

Im Kapitalanlagebereich profitieren wir davon, dass die im Anlagevermögen gehaltenen Kapitalanlagen keine stillen Lasten mehr aufweisen.

Unter der Prämisse einer moderaten Schadenentwicklung und stabiler Aktienmärkte rechnen wir für 2005 insgesamt mit einem Jahresüberschuss vor Steuern, der das Ergebnis von 2004 erreichen und eventuell sogar übertreffen könnte.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann

Gieseler

Hülsmann

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

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

Auslandsreise-Krankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		62.000.000	(97.145)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		1.550.308	(1.659)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		5.068.705	(5.267)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.101.950		(13.702)
2. Beteiligungen	26.856.784		(28.221)
		42.958.734	(41.923)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	288.361.131		(221.715)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10.971.528		(43.187)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	295.912.714		(271.813)
4. Sonstige Ausleihungen	752.336.154		(764.660)
5. Andere Kapitalanlagen	38.510.643		(38.532)
		1.386.092.170	(1.339.907)
		1.434.119.609	(1.387.097)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	15.729.631		(17.241)
2. Versicherungsvermittler	213.688		(236)
		15.943.319	(17.477)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.469.714	(2.193)
III. Sonstige Forderungen		49.342.599	(16.692)
davon:			(36.362)
an verbundene Unternehmen: 28.685.625 €			(3)
			66.755.632
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		2.915.124	(2.842)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		2.021	(21.158)
III. Andere Vermögensgegenstände		80.686	(81)
			2.997.831
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		27.784.368	(16.377)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		3.157.120	(3.779)
			30.941.488
Summe der Aktiva		1.598.364.868	(1.566.500)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 1.921.455,71 € 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, 14. April 2005

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, 14. April 2005

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	1.607.374		(1.535)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>144.287</u>		(137)
		1.463.087	(1.398)
II. Deckungsrückstellung		26.445	(26)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.064.402.061		(1.020.259)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>315.925.790</u>		(303.462)
		748.476.271	(716.797)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.529.853	(14.633)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		165.389.388	(125.858)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>5.877.469</u>	(5.046)
		935.762.513	(863.758)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.719.911	(4.467)
II. Steuerrückstellungen		2.770.121	(32)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>1.518.254</u>	(261)
		9.008.286	(4.760)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		127.984.942	(136.001)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	117.166.478		(103.373)
2. Versicherungsvermittlern	<u>35.660</u>		(48)
		117.202.138	(103.421)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.865.824	(17.842)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: – €			(15.525)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>91.896.960</u>	(126.715)
davon:			
aus Steuern: 7.508.670 €			(247.978)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 83.108.350 €			(3.691)
		210.964.922	(118.934)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		2.473.411	(1.832)
Summe der Passiva		1.598.364.868	(1.566.500)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	842.125.307		(810.131)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	148.027.646		(142.468)
		694.097.661	(667.663)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 72.225		(- 230)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	6.759		(137)
		- 65.466	(- 93)
		694.032.195	(667.570)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			696.064 (513)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			1.056.874 (1.069)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	532.743.630		(536.015)
bb) Anteil der Rückversicherer	80.429.670		(76.281)
		452.313.960	(459.734)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	44.142.825		(22.820)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 12.463.954		(- 12.224)
		31.678.871	(10.596)
		483.992.831	(470.330)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 241	(- 2)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 868.647	(- 279)
		- 868.888	(- 281)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f. e. R.			64.501 (227)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		151.697.026	(154.727)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		24.383.299	(22.810)
		127.313.727	(131.917)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			1.556.133 (1.456)
9. Zwischensumme			81.989.053 (64.941)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 39.531.189 (- 40.263)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			42.457.864 (24.678)
Übertrag:		42.457.864	(24.678)

Posten

Übertrag:	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
			42.457.864	(24.678)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	1.493.599			(1.201)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 365.783 €				(–)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks-				
gleichen Rechten und Bauten einschließ-	338.772			(341)
lich der Bauten auf fremden Grundstücken				
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	67.713.808			(66.266)
c) Erträge aus Zuschreibungen		68.052.580		(66.607)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.109.158		(5.138)
		7.279.559		(5.849)
			77.934.896	(78.795)
<hr/>				
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von				
Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und				
sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.978.182			(2.759)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	12.830.402			(6.504)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	233.391			(587)
			15.041.975	(9.850)
<hr/>				
3. Technischer Zinsertrag			62.892.921	(68.945)
			1.547.066	(1.473)
			61.345.855	(67.472)
<hr/>				
4. Sonstige Erträge			2.696.343	(3.594)
<hr/>				
5. Sonstige Aufwendungen			14.752.721	(11.549)
			– 12.056.378	(– 7.955)
<hr/>				
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			91.747.341	(84.195)
<hr/>				
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
– eigene			6.220.320	(1.254)
<hr/>				
8. Sonstige Steuern				
– eigene			215.130	(131)
			6.435.450	(1.385)
<hr/>				
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines				
Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab-				
führungsvertrages abgeführte Gewinne			85.311.891	(82.810)
<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, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** 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, 4 % zu Grunde gelegt; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, wurden mit der Grundtafel DAV 97 HUR, 3,25 % bewertet. Bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31. Dezember 2004 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 % zu Grunde gelegt.

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 im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %. Bei Leistungsfällen, für die erstmals zum 31. Dezember 2004 oder später eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 % zu Grunde gelegt. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

Die **Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** 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 Verkehrsofferhilfe e. V. aufgegebene Rückstellung für Verkehrsofferhilfe und eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen sowie für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsverpflichtungen aus Rückversicherungsverträgen. Die Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle ggf. 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 %, 3,25 % bzw. 2,75 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrthaftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B.,C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2004

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	1.659	780	-	-	-	889	1.550
4. Summe B.	1.659	780	-	-	-	889	1.550
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	5.267	3	-	-	-	201	5.069
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.702	2.400	-	-	-	-	16.102
2. Beteiligungen	28.221	5	-	1.369	-	-	26.857
3. Summe C.II.	41.923	2.405	-	1.369	-	-	42.959
C.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	221.715	136.551	5.113	68.854	543	6.707	288.361
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	43.187	-	-	32.757	545	3	10.972
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	271.813	70.981	-	41.270	-	5.611	295.913
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	178.032	35.000	-	25.564	-	-	187.468
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	450.107	18.654	-	60.302	-	-	408.459
c) übrige Ausleihungen	136.521	25.000	- 5.113	-	-	-	156.408
5. Andere Kapitalanlagen	38.532	1.190	-	923	21	309	38.511
6. Summe C.III.	1.339.907	287.376	-	229.670	1.109	12.630	1.386.092
insgesamt	1.388.756	290.564	-	231.039	1.109	13.720	1.435.670

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva C.

Kapitalanlagen

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. Dezember 2004 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.068.705	6.015.000	946.295
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	42.958.734	44.515.194	1.556.460
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.386.092.170	1.443.309.632	57.217.462
insgesamt	1.434.119.609	1.493.839.826	59.720.217
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	418.152.536	431.220.564	13.068.028
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	245.928.089	257.003.567	11.075.478

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 7,8 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zerobonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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. Dezember 2004 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 C.II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.538	181
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	40.821.256	- 510.116
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	20.454.698	2.213.656
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2002)	25.000	100,00	6.208.222	365.783

Zu Aktiva C.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio für Schuldscheinforderungen und Darlehen	3.065.763 €
vorausgezahlte Kosten	91.357 €
	3.157.120 €

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

Gesetzliche Rücklage	383.469 €
andere Gewinnrücklagen	47.193.776 €
Stand 31.12.2004	47.577.245 €

Zu Passiva B.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Versicherungszweige	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Unfall	67.552	62.100	67.010	61.562	–	–
Haftpflicht	65.249	57.123	65.202	57.078	–	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	991.719	924.608	879.366	846.585	106.933	72.778
sonstige Kraftfahrt	101.689	98.951	29.166	31.812	57.066	51.786
Feuer- und Sach	24.199	23.778	22.747	22.425	1.390	1.294
davon:						
Feuer	537	521	122	327	413	192
Verbundene Hausrat	9.948	10.336	9.915	10.304	–	–
Verbundene Gebäude	10.501	9.818	10.487	9.408	–	397
sonstige Sach	3.213	3.103	2.223	2.385	977	705
Sonstige	910	797	911	797	–	–
insgesamt	1.251.318	1.167.357	1.064.402	1.020.259	165.389	125.858

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2003		14.477.653 €
Entnahme		- €
Zuführung		- €
Stand 31.12.2004		14.477.653 €
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2003		155.500 €
Entnahme		168.419 €
Zuführung		65.119 €
Stand 31.12.2004		52.200 €

Zu Passiva E.III.

Andere Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) in Höhe von 93.300 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	5.450	5.798	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.855.542 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	617.869 €
	2.473.411 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f. e. R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	61.723	61.723	47.200	24.901	24.097	- 4.084	8.711
Haftpflicht	58.086	58.086	55.742	34.734	21.613	- 408	1.350
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	370.674	370.617	316.838	295.068	31.471	2.214	13.152
sonstige Kraftfahrt	214.117	214.102	162.549	149.710	24.931	- 20.031	14.353
Feuer- und Sach	133.649	133.649	108.370	67.901	49.315	- 7.993	6.303
davon:							
Feuer	1.237	1.237	608	117	477	- 462	- 108
Verbundene Hausrat	67.140	67.140	59.509	30.853	24.829	- 2.581	7.892
Verbundene Gebäude	45.357	45.357	32.043	28.855	14.870	- 3.387	- 2.351
sonstige Sach	19.915	19.915	16.210	8.076	9.139	- 1.563	870
Sonstige	3.876	3.876	3.333	4.572	270	- 445	- 1.411
insgesamt	842.125	842.053	694.032	576.886	151.697	- 30.747	42.458

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f. e. R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	59.322	59.322	44.909	22.075	24.918	- 4.700	7.678
Haftpflicht	55.845	55.845	53.550	31.141	22.062	- 2.764	1.726
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	359.628	359.433	301.107	271.109	28.377	- 4.103	4.920
sonstige Kraftfahrt	204.907	204.872	161.100	160.032	23.238	- 14.587	11.098
Feuer- und Sach	126.581	126.581	103.625	70.515	55.846	- 4.444	75
davon:							
Feuer	923	923	452	506	385	- 130	- 40
Verbundene Hausrat	64.758	64.758	57.381	32.739	28.752	- 2.341	6
Verbundene Gebäude	41.776	41.776	30.109	28.170	17.413	- 806	- 4.365
sonstige Sach	19.124	19.124	15.683	9.100	9.296	- 1.167	4.474
Sonstige	3.848	3.848	3.279	3.962	286	- 419	- 818
insgesamt	810.131	809.901	667.570	558.834	154.727	- 31.017	24.679

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

- Abschlussaufwendungen 99.077.892 €
- Verwaltungsaufwendungen 52.619.134 €

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	82.240	81.564
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	621	647
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	78	239
insgesamt	82.939	82.450

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 682.797 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 253.772 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 eine Pensionsrückstellung von 2.236.230 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 185.571 €. Die Beiratsbezüge betragen 61.444 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr	Geschäftsjahr
Unfall	595.448	603.567
Haftpflicht	919.790	946.032
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.461.926	1.534.666
sonstige Kraftfahrt	1.110.050	1.161.043
Feuer- und Sach	1.542.355	1.582.016
davon:		
Feuer	6.077	5.811
Verbundene Hausrat	775.959	790.020
Verbundene Gebäude	262.121	274.442
sonstige Sach	498.198	511.743
Sonstige	11.621	8.396
insgesamt	5.641.190	5.835.720

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

Unser Unternehmen verfügt über kein eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 5,45 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 101,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 95,0 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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann

Gieseler

Hülsmann

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 2004 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 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Barndt
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Bernd Oppermann

Köln

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

Köln

Stellv. VorsitzenderRechtsanwalt, Sozietät Linklaters,
Oppenhoff & Rädler
(bis 17. Mai 2004)**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender(ab 17. Mai 2004)
Bundesvorsitzender der
Verkehrsgewerkschaft GDBA**Ruth Ebeler**

Köln

Datenschutzbeauftragte DEVK
Versicherungen**Dr. jur. Martin Henke**

Bonn

Geschäftsführer für den Bereich Eisen-
bahnverkehr des Verbandes Deutscher
Verkehrsunternehmen (VDV)
(ab 17. Mai 2004)**Günter Ostermann**

Wunstorf

Stellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED i. R.**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln;
Stellv. Vorsitzender des Gesamt-
betriebsrates DEVK Versicherungen

Vorstand

Wolfgang Biermann

Köln

Ralph-Robert Lichterfeld

Köln

Peter Neuleuf

Köln

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Das Geschäftsjahr 2004 der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft ist insgesamt zufrieden stellend verlaufen.

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. Es wurde ausschließlich das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft betrieben.

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.

Durch das gute Neugeschäft und eine nach wie vor unterdurchschnittliche Stornoquote ist der Vertragsbestand im Geschäftsjahr um 24.480 Verträge bzw. 4,1 % auf 620.953 Verträge angestiegen. Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 8,8 % erhöht. Hier hat die zu Beginn des Jahres durchgeführte Beitragsanpassung für zusätzliches Wachstum gesorgt. Dennoch weist die Versicherungstechnik vor Veränderung der Schwankungsrückstellung einen Verlust von 5.230.261 € (Vorjahr + 42.033 €) aus. Zurückzuführen ist dies auf den sprunghaften Anstieg der Aufwendungen für Versicherungsfälle infolge des zum 1. Juli 2004 eingeführten neuen Kostenrechts für Anwalts- und Gerichtskosten. Nach der Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1.571.004 € verbleibt ein versicherungstechnischer Verlust von 3.659.257 €.

GESCHÄFTSVERLAUF

Bestandsbewegung

Der Vertragsbestand ist im Geschäftsjahr um 4,1 % auf 620.953 Verträge (Vorjahr 596.473 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind 3 Gruppenverträge mit insgesamt ca. 337.000 versicherten Personen.

Beitragsentwicklung

Die verdienten Beiträge f. e. R. konnten um 8,8 % auf 72.454.195 € (Vorjahr 66.582.867 €) gesteigert werden.

Schäden

Für Schäden des Geschäftsjahres wurden einschließlich Schadenregulierungskosten 66.196.311 € (Vorjahr 59.431.204 €) f. e. R. gezahlt bzw. zurückgestellt. Die Schadenquote des Geschäftsjahres f. e. R. beträgt 91,2 % (Vorjahr 89,3 %).

Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. betragen 16.712.518 €. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f. e. R. hat sich auf 23,1 % verbessert (Vorjahr 24,5 %).

Vermögens- und Finanzlage

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 115.892.032 € und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen, Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

Den zu bedeckenden versicherungstechnischen Passiva der Bilanz von 101,6 Mio. € stehen anrechenbare Aktiva von 106,2 Mio. € gegenüber. Es ergibt sich somit eine Überdeckung von 4,6 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 Entnahme aus der Schwankungsrückstellung einen Verlust von 3.659.257 € aus.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 6.041.101 €.

Die sonstigen nicht versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen ergeben per Saldo einen Betrag von – 340.986 €.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt somit 2.040.858 €.

Aufgrund des Gewinnabführungsvertrages wurden an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft 1.728.597 € abgeführt.

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, 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

Aufgrund 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.

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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

Versicherungstechnische Risiken

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.

Kapitalanlagerisiken

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

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Vorschriften der Anlageverordnung beachtet. 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. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

Die Zinserträge werden von dem niedrigen Zinsniveau der Neuanlagen beeinflusst. Etwa 37 % unseres Bestands an Aktien und Aktienfonds, der insgesamt 5,9 % an den gesamten Kapitalanlagen ausmacht, ist dazu bestimmt, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen und daher dem Anlagevermögen gewidmet.

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. Dezember 2004 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 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.

Sonstige Risiken

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 die Erhöhung der Rechtsanwaltsgebühren zum 1. Juli 2004 hinzuweisen. Das neue Kostenrecht führt zu einem im Vergleich mit den Beitragseinnahmen deutlich überproportionalen Anstieg der Schadenaufwendungen. Erfahrungsgemäß kann bei einer solchen – 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 2005 ist zufrieden stellend. Auch für das Geschäftsjahr 2005 ist wiederum von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum auszugehen. Das Beitragswachstum wird zusätzlich verstärkt durch die am 1. Januar 2005 im Bestand durchgeführte Beitragsanpassung.

Köln, 24. März 2005

Der Vorstand

Biermann

Lichterfeld

Neuleuf

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		8.947.608	(8.948)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		168.607	(189)
C. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundenen Unternehmen	4.125.000		(3.525)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.841.267		(11.071)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.870.758		(6.328)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>100.055.007</u>		(88.459)
		<u>111.767.032</u>	(105.858)
		115.892.032	(109.383)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer	710.832		(921)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	–		(206)
III. Sonstige Forderungen	<u>1.442.818</u>		(918)
davon:		2.153.650	(2.045)
an verbundene Unternehmen: 1.366.568 €			(–)
E. Sonstige Vermögensgegenstände		305.881	(299)
– Sachanlagen und Vorräte			
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	3.589.036		(2.453)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>29.767</u>		(24)
		3.618.803	(2.477)
Summe der Aktiva		131.086.581	(123.341)

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	2.076.090		(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	97.369.142		(86.451)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>125.227</u>		(80)
		97.243.915	(86.371)
II. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		–	(1.571)
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>75.244</u>	(79)
			97.319.159 (88.022)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.580.514	(1.507)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>81.961</u>	(109)
			1.662.475 (1.616)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			11.600 (42)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	3.916.511		(2.525)
2. Versicherungsvermittlern	<u>102.063</u>		(106)
		4.018.574	(2.631)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		230.287	(127)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>1.194.787</u>	(4.320)
davon:			5.443.648 (7.078)
aus Steuern: 1.104.371 €			(675)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 7.256 €			(3.444)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>86.240</u>	(19)
Summe der Passiva		131.086.581	(123.341)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	72.719.697		(66.850)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>265.502</u>		(268)
		72.454.195	(66.582)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			13.297 (12)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	50.250.663		(47.208)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>133.727</u>		(258)
		50.116.936	(46.949)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	10.917.786		(3.245)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 45.627</u>		(- 2)
		10.872.159	(3.247)
		60.989.095	(50.196)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			3.860 (- 19)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	16.788.388		(16.456)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>75.870</u>		(119)
		16.712.518	(16.337)
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			- (1)
7. Zwischensumme		- 5.230.261	(42)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			1.571.004 (- 789)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		- 3.659.257	(- 747)
Übertrag:		- 3.659.257	(- 747)

Posten

Übertrag:	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
		- 3.659.257	(- 747)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.202.495		(6.053)
b) Erträge aus Zuschreibungen	297.122		(351)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	211.235		(362)
	<u> </u>	6.710.852	(6.766)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	80.145		(106)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	165.606		(761)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	424.000		(21)
	<u> </u>	669.751	(888)
		6.041.101	(5.878)
3. Sonstige Erträge		284.523	(302)
4. Sonstige Aufwendungen		625.509	(841)
		<u> </u>	- 340.986
			(- 539)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			2.040.858
			(4.593)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag - eigene		282.843	(2)
7. Sonstige Steuern		29.418	(16)
		<u> </u>	312.261
			(18)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne			1.728.597
			(4.575)
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 **Namenschuldverschreibungen**, 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 Niederstwertprinzip 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 Einzelwertberichtigungen und einer Pauschalbewertung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden.

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 Namenschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Für Schadensfälle der letzten 3 Meldejahre wurde die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte 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 Schadenregulierungen 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, 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 2004

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	189	90	-	1	-	109	169
4. Summe B.	189	90	-	1	-	109	169
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.525	600	-	-	-	-	4.125
2. Beteiligungen	-	-	-	-	-	-	-
3. Summe C.I.	3.525	600	-	-	-	-	4.125
C.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	11.071	4.674	-	8.958	220	166	6.841
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	6.328	-	-	1.534	77	-	4.871
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen c) übrige Ausleihungen	38.816 35.462 14.181	12.000 4.566 -	- - -	1.534 3.436 -	- - -	- - -	49.282 36.592 14.181
4. Summe C.II.	105.858	21.240	-	15.462	297	166	111.767
insgesamt	109.572	21.930	-	15.463	297	275	116.061

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva C.

Kapitalanlagen

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. Dezember 2004 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	4.125.000	4.125.000	–
C.II. Sonstige Kapitalanlagen	111.767.032	119.881.751	8.114.719
insgesamt	115.892.032	124.006.751	8.114.719
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	17.991.935	19.281.417	1.289.482
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	2.539.260	2.539.260	–

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihrem beizulegenden Wert bilanziert.

In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 0,2 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zerobonds und auf die nach § 342c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

Zu Aktiva C.I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	5,00	40.821.256	– 510.116
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	24.368	161
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	20.454.698	2.213.656

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

Zu Aktiva C.II.

Sonstige Kapitalanlagen

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

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	12.553 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	17.214 €
	29.767 €

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 E.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) bestehen in Höhe von 14.700 € aus Aktienoptionen.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	495	526	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen

86.240 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	66.850	72.720
verdiente Bruttobeiträge	66.850	72.720
verdiente Nettobeiträge	66.582	72.454
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	50.453	61.168
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	16.456	16.788
Rückversicherungssaldo	- 109	10
versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.	- 747	- 3.659
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	88.101	97.444
davon:		
- Bruttorekstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	86.451	97.369
- Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	1.571	-
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	596.473	620.953

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

- Abschlussaufwendungen	9.052.933 €
- Verwaltungsaufwendungen	7.735.455 €

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	8.236	8.681
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	366	388
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	11	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	156	101
insgesamt	8.769	9.181

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 316.245 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 111.449 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 eine Pensionsrückstellung von 1.049.720 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 53.058 €.

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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 24. März 2005

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 2004 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 29. März 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Barndt
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Oppermann

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat**Bernd Oppermann**

Köln

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände DEVK
Versicherungen**Alexander Kirchner**

Runkel

Stellv. VorsitzenderVorstandsmitglied Tarifpolitik der
TRANSNET Gewerkschaft GdED**Hans-Jörg Gittler**

Kestert

Vorsitzender des Vorstands BAHN-BKK

Heinzotto Kievernagel

Köln

Stellv. 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****Dr. rer. nat.****Hans Willi Siegberg**

Swisttal

Engelbert Faßbender

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Januar 2005)**Gottfried Rüßmann**

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied
(bis 31. Dezember 2004)

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Der Verlauf des zehnten vollen Geschäftsjahrs war sehr erfolgreich. Das Jahr war geprägt durch die Auswirkungen des zum 1. Januar 2004 in Kraft getretenen GKV-Modernisierungsgesetzes. Insbesondere in der ersten Jahreshälfte war ein deutlicher Anstieg der Nachfrage nach Krankheitskosten-Zusatzversicherungen zu verzeichnen. Da die Beitragseinnahmen stärker gestiegen sind als die Aufwendungen für Versicherungsfälle, konnte die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöht werden.

Durch die Einführung neuer Krankheitskosten-Zusatztarife wurde das Produktangebot weiter abgerundet. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft konnte gemessen in Monatsollbeiträgen um 35,4 % auf 0,39 Mio. € gesteigert werden. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatsollbeiträgen 1,84 Mio. € (Vorjahr 1,56 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 3,1 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 21,3 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 17,5 %.

Versicherungsfälle

Die Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 9,4 Mio. € (Vorjahr 8,9 Mio. €).

Kosten

Die Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen insgesamt 4,97 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €). Davon entfielen 3,9 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 3,2 Mio. €). Die Verwaltungskostenquote konnte deutlich auf 4,9 % (Vorjahr 6,4 %) gesenkt werden.

Kapitalanlagen und Kapitalerträge

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 37,0 Mio. €. Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 2,3 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen betrug 6,06 %.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2004 wurde Fremdgeschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei fast ausschließlich um eine Auslandsreise-Krankenversicherungskomponente in der Kraftfahrtversicherung. Hieraus ergaben sich Prämieeinnahmen in Höhe von 0,7 Mio. €. Nach Abzug der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,6 Mio. €.

Entnahmen aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden insgesamt 1,9 Mio. € aus der RfB zur sofortigen oder zukünftigen Begrenzung von Prämienanpassungen entnommen. Darüber hinaus wurde im Tarif AM-V und PV eine Beitragsrückerstattung für schadenfreie Versicherte durchgeführt. In Abhängigkeit von den leistungsfreien, vollen Versicherungsjahren wurden bis zu 3 Monatsbeiträge rückerstattet. Hierfür wurden 0,15 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2005 ist wiederum eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Zusätzlich sind 2,2 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 1,2 Mio. € ausgewiesen. An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages 0,5 Mio. € (Vorjahr 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, 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, Kapitalanlage und -verwaltung, Personal sowie 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 Auslandsreise-Krankenversicherungsrisikos.

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.

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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

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 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.

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. Dezember 2004 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.

Sonstige Risiken

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.

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

AUSBLICK

Die Rahmenbedingungen für den Verkauf von Krankheitskosten-Zusatzversicherungen sind weiterhin unverändert günstig. Das Bewusstsein in der Bevölkerung, auf Grund der Leistungseinschränkungen in der gesetzlichen Krankenversicherung privat Vorsorge zu treffen, ist geschärft.

Dies wird untermauert durch die geschäftliche Entwicklung der ersten Monate des Jahres 2005, in denen eine Mailingaktion zu einem neuen Zusatztarif sehr erfolgreich abgewickelt werden konnte. Das Geschäftsfeld der Krankheitskosten-Zusatzversicherung wird daher von uns auch in Zukunft systematisch weiter ausgebaut werden.

Insgesamt erwarten wir für das Jahr 2005 eine weitere Belebung des Neugeschäftes.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Faßbender

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-Krankhaustagegeldversicherung

Selbstständige Einzel-Krankhaustagegeldversicherung nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Sonstige selbstständige Einzel-Teilversicherung

Reisekrankenversicherung (gegen festes Entgelt)
Sonstige Teilversicherung nicht substitutiv sowohl nach Art der Lebensversicherung als auch nach Art der Schadenversicherung

Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung
Pflegetagegeldversicherung

Gruppen-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Auslandsreise-Krankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		2.300.813	(2.301)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		54.470	(71)
C. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		2.155.532	(981)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		4.680.254	(1.491)
3. Sonstige Ausleihungen		30.179.857	(28.714)
		37.015.643	(31.186)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	303.888		(304)
2. Versicherungsvermittler	68.136		(74)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	610		(–)
		372.634	(378)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		268.397	(785)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(537)
III. Sonstige Forderungen		1.449.327	(3.377)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 854.024 €			(4.540)
		2.090.358	(2.165)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		122.546	(108)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		–	(175)
		122.546	(283)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		1.005.848	(557)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		58.400	(72)
		1.064.248	(629)
Summe der Aktiva		42.648.078	(39.010)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 22.480.610,26 € unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2005

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, 14. April 2005

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	1.849.425			(1.710)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2.692			(3)
		1.846.733		(1.707)
II. Deckungsrückstellung		22.480.610		(17.302)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	1.848.665			(1.737)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	17.363			(6)
		1.831.302		(1.731)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgs- unabhängige Beitragsrückerstattung				
1. erfolgsabhängige	8.479.439			(6.547)
2. erfolgsunabhängige	615.513			(416)
		9.094.952		(6.963)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		30.173		(23)
			35.283.770	(27.726)
C. Andere Rückstellungen				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		755.679		(733)
II. Steuerrückstellungen		93.674		(43)
III. Sonstige Rückstellungen		130.788		(69)
			980.141	(845)
D. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abge- schlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		217.828		(296)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		89.219		(–)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		522.362		(4.605)
davon:			829.409	(4.901)
aus Steuern: 3.274 €				(–)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 497.961 €				(1.008)
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
			17.467	(1)
Summe der Passiva			42.648.078	(39.010)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	21.349.830		(18.172)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>206.179</u>		(395)
		21.143.651	(17.777)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 139.669		(- 70)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>155</u>		(1)
		- 139.514	(- 69)
		21.004.137	(17.708)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			1.941.419
			(636)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		1.963.165	(1.698)
b) Erträge aus Zuschreibungen		112.596	(155)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>234.141</u>	(147)
			2.309.902
			(2.000)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			16.634
			(30)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	9.327.717		(8.461)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>47.031</u>		(410)
		9.280.686	(8.051)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	111.715		(439)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 11.123</u>		(2)
		100.592	(441)
			9.381.278
			(8.492)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 5.178.548	(- 3.640)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 6.562</u>	(- 7)
			- 5.185.110
			(- 3.647)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			
a) erfolgsabhängige		4.024.767	(2.412)
b) erfolgsunabhängige		<u>202.947</u>	(279)
			4.227.714
			(2.691)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	3.949.520		(3.162)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.038.896</u>		(1.161)
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		4.988.416	(4.323)
		<u>20.126</u>	(4)
			4.968.290
			(4.319)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		31.115	(40)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>212.000</u>	(8)
			243.115
			(48)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			34.862
			(39)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			1.231.723
			(1.138)
Übertrag:			1.231.723
			(1.138)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	1.231.723	(1.138)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	75.535	(39)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>699.513</u>	(660)
	- 623.978	(- 621)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		607.745
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	100.354	(114)
5. Sonstige Steuern	<u>7.391</u>	(3)
	107.745	(117)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne		500.000
		(400)
7. Jahresüberschuss		-
		(-)

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**, der **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 von Kosten für künftige Zeiträume, die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten und das Agio für Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheine 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 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.

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 Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Leistungen der Auslandsreise-Krankenversicherung 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 2004

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	71	29	-	-	-	46	54
4. Summe B.	71	29	-	-	-	46	54
C. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	981	7.082	-	6.020	113	-	2.156
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	1.491	3.189	-	-	-	-	4.680
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	13.568	3.000	-	3.023	-	-	13.545
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	11.090	3.000	-	1.511	-	-	12.579
c) übrige Ausleihungen	4.056	-	-	-	-	-	4.056
4. Summe C.	31.186	16.271	-	10.554	113	-	37.016
insgesamt	31.257	16.300	-	10.554	113	46	37.070

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva C.

Kapitalanlagen

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

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2004 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.–. Sonstige Kapitalanlagen	37.015.643	40.014.600	2.998.957
insgesamt	37.015.643	40.014.600	2.998.957
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	6.835.786	7.302.897	467.111

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihren beizulegenden Wert bilanziert.

Bei der Ermittlung des Zeitwerts wurden sowohl die Investmentanteile zu Rücknahmepreisen sowie die Aktien und die festverzinsliche Wertpapiere mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

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

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

andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2004 475.501 €

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

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

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

Tsd. €	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	6.547	202	212	–
2. Entnahme zur Verrechnung	1.939	–	2	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	154	–	–	–
4. Zuführung	4.025	89	115	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	8.479	291	325	–
6. gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 281 Tsd. €				

Zu Passiva D.III.

Andere Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten.

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen in Höhe von 17.467 €.

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 166.390 € enthalten.

Zu Posten I.7.

Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG 114.515 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	16.604	19.597
– Gruppenversicherungen	790	1.061
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	12.798	15.757
– Einmalbeiträge	4.596	4.901
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.099	3.641
– Krankentagegeldversicherungen	1.667	1.914
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.839	2.047
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	5.781	7.709
– Pflegepflichtversicherungen	377	410
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	4.631	4.937
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	178	275
Rückversicherungssaldo	19	128

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	2.153	2.921
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	132	90
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	43	38
insgesamt	2.328	3.049

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 90.795 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 56.461 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 eine Pensionsrückstellung von 681.608 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 35.664 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr	Geschäftsjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	101.135	117.589
– Krankheitskostenversicherungen	1.240	1.354
– Krankentagegeldversicherungen	15.135	17.017
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	36.425	39.744
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	64.078	80.144
– Pflegepflichtversicherung	1.965	2.097

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 2,0 Mio. €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124ff VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge bis zur Höhe von maximal 2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2005 eine Zahlungsverpflichtung von 76.567 €.

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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Faßbender

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 2004 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 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Barndt
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Oppermann

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a. D.
(bis 18. Mai 2004)

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

Vorsitzende

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET Gewerkschaft GdED
(ab 18. Mai 2004)

Hermann Möller

Schorndorf

Stellv. Vorsitzender

Verbandsratsvorsitzender des Verbandes der Sparda-Banken e. V.; Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank Baden-Württemberg eG

Robert Dera

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerkschaft GDBA a. D.

Heinzotto Kievernagel

Köln

Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Diethelm Sack

Frankfurt am Main

Vorstand Finanzen und Controlling Deutsche Bahn AG

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender

Michael Klass

Köln

Bernd Zens

Königswinter

Stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Rudi Schäfer

Bergisch Gladbach

– Ehrenglied –

Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a. D.

Dr. jur.

Hans-Peter Ackmann

Köln

Rechtsanwalt, L. L. M. Verbandsdirektor und Vorstand Arbeitgeberverband Deutscher Eisenbahnen e. V. (AGVDE)

Hartmut Berntßen

Wesel

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

Henning Birkholz

Berlin

Berater des Vorstandes Deutsche Bahn AG

Egon Brinkmann

Bremen

Geschäftsführer TRANSWEB GmbH

Franz-Josef Erschens

Grainau

Geschäftsführer Haus Hammersbach TRANSNET Ferienhotel GmbH

Dieter Hoffmann

Peine

Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank Berlin eG

Dipl.-Ing.

Ulrich Homburg

Glashütten

Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

Hans-Jürgen Jabs

Peine

Vorsitzender der Geschäftsführung ALSTOM LHB GmbH

Klaus-Dieter Josel

Mühdorf am Inn

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

Hartmut Kusche

Heigenbrücken

Persönlicher Referent des Vorsitzenden der TRANSNET Gewerkschaft GdED

Peter Landsberger

Bad Soden/Ts.

Vorsitzender der Geschäftsführung Deutsches Reisebüro GmbH (DER) i. R.

Reiner Latsch

Bad Oldesloe

Konzernbevollmächtigter für das Land Nordrhein-Westfalen Deutsche Bahn AG

Hans Leister

Berlin

Geschäftsführer Connex Verkehr GmbH

Dipl.-Ing.

Hans-Jürgen Meyer

Hannover

Konzernbevollmächtigter für die Region Nord und die Länder Niedersachsen und Bremen Deutsche Bahn AG

Dr. Markus Müller

Langen

Vorstand Personal DB Regio AG; Leiter Beschäftigungsbedingungen, Arbeits- und Sozialrecht, DB Personenverkehr GmbH

Berthold Reinartz

Grevenbroich

Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank West eG

Hermann Graf von der Schulenburg

Berlin

Bevollmächtigter beim Vorstandsvorsitzenden Deutsche Bahn AG

Dipl.-Ing./Dipl.-Kfm.

Hubert A. Stütz

Remscheid
Geschäftsführer TFR Technologie-Fabrik Remscheid GmbH

Steffen W. Wurst

Dortmund

Vorstand Personal Stinnes AG und Railion Deutschland AG

Horst Zimmermann

Nürnberg

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Fernverkehr AG

Dr. jur. Wolfgang Zoller

Frankfurt am Main

Leiter Vertrieb Ausland DB Personenverkehr GmbH Servicecenter Vertrieb

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die deutsche Lebensversicherungsbranche blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2004 zurück. Durch die Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen wurde ein Neugeschäftsboom ausgelöst, der sogar die hohen Absatzzahlen des Jahres 1999 noch übertraffen hat.

Hiervon konnte die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft in ihrem 17. Geschäftsjahr überproportional profitieren. Beim Neugeschäft wurde das beste Ergebnis in der Geschichte des Unternehmens erzielt. Die Beitragseinnahmen sind im Geschäftsjahr 2004 wiederum deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt.

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 2004 insgesamt 112.158 (Vorjahr 49.947) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,75 Mrd. € (Vorjahr 1,46 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,54 Mrd. € (Vorjahr 0,76 Mrd. €). Die durchschnittliche Versicherungssumme der neu eingelösten Versicherungsscheine verringerte sich nach 26.425 € im Vorjahr auf 22.992 €.

Im Gesamtbestand erhöhte sich die versicherte Summe um 18,0 % auf 12,0 Mrd. €. Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 13,6 % auf 584.547. Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 18,2 Mio. € zu und beliefen sich auf 278,4 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 7,0 % (Vorjahr 8,0 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 92,5 Mio. € (Vorjahr 79,5 Mio. €). Unsere Stornoquote erhöhte sich leicht auf 5,85 % (Vorjahr 5,73 %).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen stiegen im Berichtsjahr um 8,1 % auf 1.837,0 Mio. € (Vorjahr 1.699,5 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen. In 2004 haben wir wieder begonnen, direkte Aktienbestände aufzubauen.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 8,2 % auf 105,1 Mio. € (Vorjahr 97,3 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 2,0 Mio. € erzielt.

Auf Grund der sich erholenden Aktienmärkte erfolgten Zuschreibungen auf die Aktienpositionen der Kapitalanlagen. Die Nettoerträge sind um 31,9 % auf 100,7 Mio. € (Vorjahr 76,4 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 5,7 %.

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

GESCHÄFTSERGEBNIS

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 72,5 Mio. € (Vorjahr 37,6 Mio. €). Hiervon wurden 70,7 Mio. € (Vorjahr 35,8 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 25,8 % (Vorjahr 13,9 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 97,5 % (Vorjahr 95,2 %) 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 Deutsche Eisenbahn Versicherung, Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Kapital und Beteiligungsverhältnisse

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 Generalagenturvertrages 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.

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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

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

Versicherungstechnische Risiken

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 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 hat die DAV neue Sterbetabellen für die Bewertung von Rentenversicherungen erarbeitet. Entsprechend hat die DEVK in 2004 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 2004 um mehr als 50 % 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.

Risiken aus Kapitalanlagen

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. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

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 2004 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 gleich bleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt sowie ein gleichzeitiger „Crash“ auf beiden Märkten unterstellt.

Sonstige Risiken

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.

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

AUSBLICK

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Mit dem neuen 3-Schichten-Modell, das der Gesetzgeber mit dem Alterseinkünftegesetz geschaffen hat, bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Allerdings muss davon ausgegangen werden, dass das Neugeschäft des Jahres 2005 bei weitem nicht an das außergewöhnliche Ergebnis des Jahres 2004 heranreichen wird.

Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Wir erwarten deshalb im Jahr 2005 insgesamt zufrieden stellende Ergebnisse.

Köln, 15. April 2005

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

Risikoversicherung mit gleich bleibender Versicherungssumme für Raucher und Nichtraucher

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 (Restschuldversicherung) 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 2004

	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	514.444	254.119	–	10.171.317
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	112.158	54.708	8.970	2.578.787
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	5.665	1.066	174.636
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	75
3. Übriger Zugang	1.948	1.410	78	41.570
4. Gesamter Zugang	114.106	61.783	10.114	2.795.068
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	1.322	518	–	13.693
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	14.730	7.151	–	199.304
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	18.735	13.013	–	438.682
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	6.806	2.915	–	237.316
5. Übriger Abgang	2.410	1.640	–	74.955
6. Gesamter Abgang	44.003	25.237	–	963.950
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	584.547	290.665	–	12.002.435

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	514.444	10.171.317
davon beitragsfrei	(36.248)	(188.236)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	584.547	12.002.435
davon beitragsfrei	(41.629)	(249.917)

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	110.951	3.584.914
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	116.846	3.719.993

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. €
335.115	192.653	59.242	15.368	37.197	35.951	30.184	6.888	52.706	3.259
64.770	28.732	10.834	2.992	25.707	20.978	3.472	1.472	7.375	534
-	2.905	-	-	-	383	-	2.368	-	9
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.590	1.157	50	14	148	123	132	24	28	92
66.360	32.794	10.884	3.006	25.855	21.484	3.604	3.864	7.403	635
1.038	406	83	32	53	49	12	3	136	28
4.022	4.173	6.146	824	102	1.955	76	6	4.384	193
14.322	9.962	359	192	1.741	1.655	1.977	1.109	336	95
2.186	1.230	3.222	836	1.174	821	204	25	20	3
1.075	988	882	185	237	394	149	30	67	43
22.643	16.759	10.692	2.069	3.307	4.874	2.418	1.173	4.943	362
378.832	208.688	59.434	16.305	59.745	52.561	31.370	9.579	55.166	3.532

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. €
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)
378.832	6.998.050	59.434	2.566.169	59.745	1.712.198	31.370	493.285	55.166	232.733
(27.988)	(131.693)	(2.608)	(24.995)	(3.479)	(55.169)	(3.124)	(1.923)	(4.430)	(36.137)

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. €
80.793	1.602.776	27.336	1.906.307	810	14.628	2.012	61.203
83.893	1.664.062	29.535	1.964.251	659	11.868	2.759	79.812

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		3.527.914	(3.528)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		384.761	(321)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.850.243		(12.711)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.126.160		(9.641)
2. Beteiligungen	21.959.961		(20.983)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(167)
	<u>33.253.221</u>		(30.791)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	286.460.634		(246.432)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	623.776		(3.064)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	268.600.104		(274.542)
4. Sonstige Ausleihungen	1.185.019.701		(1.081.171)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	3.025.287		(5.138)
6. Andere Kapitalanlagen	47.210.283		(45.629)
	<u>1.790.939.785</u>	1.837.043.249	(1.655.976)
			(1.699.478)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice		3.768.879	(2.275)
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	60.430.649		(33.858)
2. Versicherungsvermittler	24.624		(230)
	<u>60.455.273</u>		(34.088)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		–	(30)
III. Sonstige Forderungen	26.948.919		(24.708)
davon:		87.404.192	(58.827)
an verbundene Unternehmen: 22.455.283 €			(4.186)
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	332.832		(337)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	592		(836)
III. Andere Vermögensgegenstände	–		(4)
	<u>333.424</u>	333.424	(1.177)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	38.265.322		(22.356)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	890.167		(2.669)
	<u>39.155.489</u>	39.155.489	(25.025)
Summe der Aktiva		1.971.617.908	(1.790.631)

Ich bestätige hiermit, dass das gesamte Soll des Sicherungsvermögens in Höhe von 1.929.506.446,37 € richtig ermittelt wurde. Die Deckungsrückstellung in Höhe von 1.436.330.147,40 € ist unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG und VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet.

Köln, 14. April 2005

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, 14. April 2005

Der Treuhänder | Klein

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		38.755.873	(38.755)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>250.533</u>		(251)
		<u>966.342</u>	(966)
		46.880.301	(46.880)
B. Genussrechtskapital			
			- (2.045)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	20.281.888		(16.174)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.622.551</u>		(1.294)
		18.659.337	(14.880)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.432.561.268		(1.295.050)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>114.604.901</u>		(103.604)
		1.317.956.367	(1.191.447)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	8.240.844		(7.547)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>967.465</u>		(604)
		7.273.379	(6.944)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>119.006.149</u>	(85.607)
		1.462.895.232	(1.298.876)
D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung			3.768.879 (2.275)
E. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.805.503	(2.731)
II. Steuerrückstellungen		-	(13.518)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>6.730.189</u>	(1.716)
		9.535.692	(17.965)
F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			308.197 (-)
G. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		428.494.073	(404.946)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		5.678.088	(9.199)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>9.616.818</u>	(3.890)
davon:			443.788.979 (418.035)
aus Steuern: 111.258 €			(68)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 7.451.254 €			(1.820)
H. Rechnungsabgrenzungsposten			
			4.440.628 (4.554)
Summe der Passiva		1.971.617.908	(1.790.631)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	278.379.701		(260.223)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	23.069.859		(23.400)
		255.309.842	(236.823)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 4.108.292		(- 2.720)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	328.663		(17)
		- 3.779.629	(- 2.703)
		251.530.213	(234.121)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			197.843
			(209)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.090.805	(1.921)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	817.934		(810)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	96.171.765		(91.489)
		96.989.699	(92.299)
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.004.577	(899)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2.001.011	(2.044)
		105.086.092	(97.163)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			92.687
			(133)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			30.854.436
			(10.411)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	100.425.654		(88.368)
bb) Anteil der Rückversicherer	8.206.049		(8.096)
		92.219.605	(80.272)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	693.413		(- 1.104)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 363.670		(376)
		329.743	(- 728)
		92.549.348	(79.544)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 139.004.792		(- 153.809)
bb) Anteil der Rückversicherer	11.000.885		(12.000)
		- 128.003.907	(- 141.809)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			70.746.538
			(35.800)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	62.065.640		(34.876)
b) Verwaltungsaufwendungen	4.976.149		(4.847)
c) davon ab:		67.041.789	(39.723)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		5.582.052	(3.704)
		61.459.737	(36.019)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.244.583	(2.183)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		2.271.961	(18.579)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		111.939	(37)
		4.628.483	(20.799)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			7.282
			(2)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			23.215.788
			(23.165)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			7.150.188
			(4.899)
Übertrag:			7.150.188
			(4.899)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			7.150.188 (4.899)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge		509.436	(461)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>2.827.454</u>	(3.594) (- 3.133)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			4.832.170 (1.766)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	2.894.179		(- 86)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>73.687</u>		(-)
		2.967.866	(- 86)
5. Sonstige Steuern		<u>64.304</u>	(52) (- 34)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			1.800.000 (1.800)
7. 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, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **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 wurden 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 **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-(Zusatz-)versicherungen, 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.

Für alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, erfolgte inzwischen eine Umstellung auf DAV 1994 R, 4 %.

Darüber hinaus erfolgte für alle Rentenversicherungen eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf die neue Sterbetafel DAV 2004 R – B20.

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 80 % DAV 1994 R.

Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV I 1997, 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 zugrunde gelegt.

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, 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 %, 3,0 % oder 2,75 % 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 RechVersV berechnet; der Diskontierungssatz gemäß § 28 Abs. 7 in Höhe von 4,6 % 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 empfangenen Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B., C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2004
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	321	234	-	-	-	170	385
4. Summe B.	321	234	-	-	-	170	385
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	12.711	368	-	-	-	229	12.850
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	9.641	1.800	-	315	-	-	11.126
2. Beteiligungen	20.983	977	-	-	-	-	21.960
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	-	-	-	-	-	167
4. Summe C.II.	30.791	2.777	-	315	-	-	33.253
C.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	246.432	85.437	-	49.372	4.887	923	286.461
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	3.064	-	-	2.538	97	-	623
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	274.543	9.737	-	14.680	-	1.000	268.600
4. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen	300.479	117.000	-	-	-	-	417.479
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	625.130	37.437	-	51.908	-	-	610.659
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	16.276	6.294	-	4.974	-	-	17.596
d) übrige Ausleihungen	139.286	-	-	-	-	-	139.286
5. Einlagen bei Kreditinstituten	5.137	-	-	2.112	-	-	3.025
6. Andere Kapitalanlagen	45.629	2.140	-	460	21	120	47.210
7. Summe C.III.	1.655.976	258.045	-	126.044	5.005	2.043	1.790.939
insgesamt	1.699.799	261.424	-	126.359	5.005	2.442	1.837.427

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva C.

Kapitalanlagen

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. Dezember 2004 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.850.243	12.470.000	- 380.243
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	33.253.221	35.880.632	2.627.411
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.790.939.785	1.907.555.221	116.615.434
insgesamt	1.837.043.249	1.955.905.853	118.862.604
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	425.883.406	434.265.966	8.382.560
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	163.048.570	163.048.570	-

Die stille Last bei den Grundstücken wird über planmäßige Abschreibungen in den Folgeperioden abgetragen.

Der deutliche Anstieg der stillen Reserven der zu Nennwerten bilanzierten Wertpapiere resultiert aus dem Rückgang des Zinsniveaus im Vergleich zum Vorjahr. Die Gesellschaft beabsichtigt, die Kupons dieser Wertpapiere bis zur Endfälligkeit zu vereinnahmen. Daher sind die hier ausgewiesenen stillen Reserven nicht disponibel.

Es wurden keine Finanzanlagen im Sinne des § 2 WpHG über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven auf „Sonstige Kapitalanlagen“ in Höhe von 6,8 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zero-bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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. Dezember 2004 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 Immobiliengesellschaft 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. des 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

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.234	126
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	– 258.109 ²⁾	– 283.674

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva C.III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** setzen sich aus stillen Beteiligungen i. S. des KWG und Unicapital Private Equity Fonds zusammen.

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	44,96	2.253
Monega Euro-Bond	3.573,35	196.892
Monega Ertrag	6.970,23	363.219
Monega Balance	1.282,21	60.072
Monega Balance II	311,19	16.306
Monega World	9.265,16	235.428
Monega New Markets	800,96	20.801
Monega Germany	4.306,59	153.271
Monega Euro-Land	12.844,49	421.556
Monega Chance	41.637,64	1.126.298
Monega Wachstum	30.102,24	1.172.783
insgesamt		3.768.879

Zu Aktiva E.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.594.476 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	50.836.173 €
	60.430.649 €

Zu Aktiva G.II.

Die **sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten** beinhalten
 Agio aus Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheinen **871.537 €**

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

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

Zu Passiva C.IV.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2003	85.606.819 €
Zuführung	70.746.538 €
Entnahme	37.347.208 €
Stand 31.12.2004	119.006.149 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 37,5 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,2 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilsfonds 38,1 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 betragen

– für gutgeschriebene Überschussanteile	391.899.400 €
– übrige Verbindlichkeiten	36.594.673 €
	428.494.073 €

Zu Passiva G.III.

Andere Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) in Höhe von 166.075 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	6.575	7.033	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva H.

Die **Rechnungsabgrenzungsposten** beinhalten
Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuld-
forderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenuss-
scheine und Schuldscheinforderungen und Darlehen

4.158.229 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	256.574	274.125
– Kollektivversicherungen	3.649	4.255
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	246.355	268.266
– Einmalbeiträge	13.868	10.114
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	257.341	275.011
– ohne Gewinnbeteiligung	448	458
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	2.434	2.911
Rückversicherungssaldo	2.093	2.411

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	27.063	54.402
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	298	370
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	159	105
insgesamt	27.520	54.877

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 387.935 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 184.089 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2004 eine Pensionsrückstellung von 2.076.249 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 133.523 €. Die Beiratsbezüge betragen 58.183 €.

SONSTIGE ANGABEN

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

Unser Unternehmen verfügt über kein eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 153,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen, 130,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen und 6,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen.

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 €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds hat zusätzlich zur laufenden Beitragsverpflichtung Sonderbeiträge bis zur Höhe von 1 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen zu erheben. Demnach ergibt sich für 2005 eine Zahlungsverpflichtung von 1.462.895 €.

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
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 laufende 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 laufenden Überschussanteile werden verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

Bei Rentenversicherungen und der DEVK-Zusatzrente werden die laufenden Überschussanteile nach Ablauf der Aufschubzeit bzw. der Ansparphase zur Erhöhung der Renten bzw. Auszahlungsraten verwendet (Bonussystem).

Beitragsvorwegabzug

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

Bonussystem

Die laufenden Überschussanteile werden zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet. Diese Erhöhungen sind ihrerseits wiederum überschussberechtigigt.

Leistungsbonus

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

Schlussüberschussanteil

Sofern keine laufenden 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 fällig 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: Tarif 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 E4, 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 E4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 5622 – 5627, 5722 – 5727, 5653 – 5657, 5753 – 5757)
- TGR 6: Tarife N 2, N 3, N E4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 6622 – 6627, 6722 – 6727, 6653 – 6657, 6753 – 6757)

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: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 5694, 5696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR 8: Tarife N 8N, N 8Q (TKZ 5682, 5683, 5782, 5783)

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

- TGR 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 1631, 1632, 1662, 1831, 1832, 1731, 1732, 1762, 1931, 1932)
- 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)
- TGR 5: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 6631 – 6634, 6662 – 6664, 6731 – 6734, 6762 – 6764)
- TGR 6: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 6637, 6667, 6737, 6767)

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 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 3802 – 3807, 3902 – 3907)
- TGR 8: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 3602, 3603, 3702, 3703)
- TGR 9: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 3812, 3813, 3912, 3913)
- TGR10: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 5802 – 5807, 5902 – 5907)
- TGR11: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 5602, 5603, 5702, 5703)
- TGR12: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)
- TGR13: Tarif N 8F (TKZ 5608, 5708)
- TGR14: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 6802 – 6807, 6902 – 6907)
- TGR15: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 6602, 6603, 6702, 6703)
- TGR16: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 6812, 6813, 6912, 6913)

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

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

K) Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Restschuldversicherung“ (123)

- TGR 1: Tarif 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)
 TGR 9: Tarif BU F (TKZ 5846, 5946)
 TGR10: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 6831, 6832, 6862, 6931, 6932, 6962)
 TGR11: Tarif NR 1F (TKZ 6841, 6941)
 TGR12: Tarif NR 1V (TKZ 6611, 6711)

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)
 TGR 5: Tarif NA 1 (TKZ 6630, 6730)
 TGR 6: Tarif NA 1C (TKZ 6840, 6940)

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)
 TGR10: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 4873, 4874, 4973, 4974)
 TGR11: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)
 TGR12: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672, 5771, 5772)
 TGR13: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 5873, 5874, 5973, 5974)
 TGR14: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)

Für das **Geschäftsjahr 2005** 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.

Bei Versicherungen, die ab dem 1. Januar 2005 in Rentenbezug übergehen, erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals.

Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).

B. Abrechnungsverband „Vermögensbildungsversicherungen“

1. Tarifgruppen 1 und 2

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 (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 (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 und 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	4,37	0,95	5,00	4,19/0,36	–
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

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			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

4. Tarifgruppen 5 und 6

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil				Beitragsvorwegabzug	
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtig- ten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	jährl./monatl. in % des Beitrags	
5	2,61	32,00	1,65	5,00	2,50/2,60	
6	2,61	32,00	1,65	5,00	2,50/2,60	

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 sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich null.
- Die Versicherungen der Tarifgruppe 5 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 5,00 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.

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 überwiegenderm Erlebensfallcharakter“

1. Tarifgruppen 1 und 2

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % der Jahresrente	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens
1	-	0,40	-
2	1,00	0,40	10,00

2. Tarifgruppen 3 und 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

3. Tarifgruppen 5 und 6

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals		
5	1,50/2,00/2,50/3,00/3,50/4,00		1,65	3,00
6	1,50/2,00/2,50/3,00/3,50/4,00		1,65	3,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe 1 mit Tarifkennziffer 1631, 1632, 1662, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,90 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen 1 – 4, die ab dem 1. Januar 2005 in Rentenbezug übergehen, erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- Anstelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- Bei Tarifgruppe 1 kann bedingungsgemäß auch die Zahlung einer gleich bleibenden Zusatzrente vereinbart werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist von der Bemessung der Überschussbeteiligung (Zinsüberschussanteil) und von dem rechnermäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig.
- Bei den Tarifgruppen 2 – 5 kann bedingungsgemäß auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleich bleibenden Zusatzrente verwendet werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist vom rechnermäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig. Der andere Teil der Zinsüberschussanteile wird dann als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- In den Tarifgruppen 5 und 6 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
 - 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 40 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 39,99 € und < 50 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 49,99 € und < 70 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 69,99 € und < 120 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 119,99 € und < 350 € beträgt
 - 4,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt

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 (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 (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 (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 (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 (Bonussystem).

I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung mit überwiegendem Todesfallcharakter“

1. Tarifgruppen 1 – 3, 5 und 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	4,37	0,95	5,00	4,19/0,36	–
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
	Summenüberschussanteil 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 7 – 9

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug	
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	jährl./monatl. in % des Beitrags
7	2,61	32,00	1,15	22,00	2,50/2,60
8	2,00	32,00	1,15	18,00	–
9	2,45	–	1,15	18,00	2,35/2,40

4. Tarifgruppen 10 – 12 und 14 – 16

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Beitragsvorwegabzug	
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	jährl./monatl. in % des Beitrags
10	2,61	32,00	1,65	5,00	2,50/2,60
11	2,00	32,00	1,65	4,00	–
12	2,45	–	1,65	4,00	2,35/2,40
14	2,61	32,00	1,65	5,00	2,50/2,60
15	2,00	32,00	1,65	4,00	–
16	2,45	–	1,65	4,00	2,35/2,40

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 ist der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich null.
- d) Die Versicherungen der Tarifgruppe 10 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 5,00 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- e) Die Versicherungen der Tarifgruppe 11 und 12 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 4,00 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.

5. Tarifgruppe 13

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 37,00 % 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 und 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

3. Tarifgruppen 10 – 12

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
10	1,50/2,00/2,50/3,00/3,50/4,00	1,65	3,00
11	0,00/1,00/1,50/2,00/2,50/3,00/3,50	1,65	2,70
12	1,00/1,50/2,00/2,50/3,00/3,50/4,00	1,65	2,70

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen 1 – 8, die ab dem 1. Januar 2005 in Rentenbezug übergehen, erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- Anstelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Überschussanteile vereinbart werden.

- e) Bedingungsgemäß kann auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleich bleibenden Zusatzrente 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 (Bonussystem).
- f) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- g) In Tarifgruppe 10 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
- 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 40 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 39,99 € und < 50 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 49,99 € und < 70 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 69,99 € und < 120 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 119,99 € und < 350 € beträgt
 - 4,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt
- h) In Tarifgruppe 11 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
- 0,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 50 € beträgt
 - 1,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 49,99 € und < 60 € beträgt
 - 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 59,99 € und < 80 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 79,99 € und < 110 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 109,99 € und < 150 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 149,99 € und < 550 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 549,99 € beträgt
- i) In Tarifgruppe 12 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
- 1,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 45 € beträgt
 - 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 44,99 € und < 65 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 64,99 € und < 90 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 89,99 € und < 110 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 109,99 € und < 150 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 149,99 € und < 450 € beträgt
 - 4,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 449,99 € beträgt

4. Tarifgruppe 9

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. Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (Bonussystem).

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 Deckungskapital gutgeschrieben.

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

1. Tarifgruppen 1 – 6

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
5	0,50/1,00/1,50/2,00/2,40/ 2,70/3,00/3,20/3,30/3,40	1,45	0,050
6	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) Die oben angegebenen Zinsüberschussanteil-Prozentsätze sind Jahreswerte. Da sich in der Aufschubzeit der laufende Zinsüberschussanteil zum Ende des Kalenderjahres als Summe von jeweils monatlichen Zinsüberschussanteilen zusammensetzt, wird hieraus ein monatlicher Zinsüberschussanteil-Prozentsatz abgeleitet und auf das jeweilige überschussberechtigte Deckungskapital zum Monatsende angewendet.
- c) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil.
- d) Der Grundüberschussanteil wird wie folgt festgelegt:

1. Tarifgruppen 1, 3 und 5

- 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. Tarifgruppen 2, 4 und 6

- 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

- e) Beträgt die Dauer der Ansparphase mehr als 180 Monate, so wird ein Schlussüberschussanteil gewährt. Er wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- f) 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 (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 (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 (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 (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 (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

7. Tarifgruppen 9 und 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 (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 (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 (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), (c) und (d) genannten Tarifgruppen neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,40 - i) \%$, sodass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2005 endende Versicherungsjahr mit insgesamt $4,40 \%$ verzinst.
- b) Die Tarifgruppen 5 und 6 der Bestandsgruppe E, die Tarifgruppen 2 – 7 der Bestandsgruppe F, die Tarifgruppen 4 – 6 der Bestandsgruppe G, die Tarifgruppen 10 – 12 und 14 – 16 der Bestandsgruppe I sowie die Tarifgruppen 6 – 8 und 10 – 12 der Bestandsgruppe L erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,40 \%$, sodass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2005 endende Versicherungsjahr mit $4,40 \%$ verzinst.
- c) Die Tarifgruppen 1 – 4 der Bestandsgruppe N erhalten neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,20 - i) \%$, sodass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2005 endende Versicherungsjahr mit $4,20 \%$ verzinst.
- d) Die Tarifgruppen 5 und 6 der Bestandsgruppe N erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,20 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2005 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 2005 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

Die Direktgutschrift beträgt $(4,00 - i) \%$, wobei i der garantierte Rechnungszins ist.

Köln, 15. April 2005

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 2004 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 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Barndt

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

ORGANE

Aufsichtsrat

Heinz H. Braun

Erfstadt

VorsitzenderVersicherungsdirektor DEVK
Versicherungen a. D.**Günter Ostermann**

Wunstorf

Stellv. VorsitzenderStellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED a. D.**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA**Günter Kirchheim**

Essen

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Deutsche Bahn AG; Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates DB Netz AG**Wolfgang Reuter**

Berlin

Leiter Finanzen, Treasury Deutsche
Bahn AG**Dr. Ronny Schimmer**

Wusterwitz

Leiterin Arbeits- und Betriebsver-
fassungsrecht Deutsche Bahn AG

Vorstand

Michael Klass

Köln

Dr. rer. nat.**Hans Willi Sieberg**

Swisttal

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die Gesellschaft bietet zurzeit beitragsbezogene Pensionspläne mit Zusage einer Mindestleistung an. Insbesondere umfasst die Gesellschaft den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG.

Der Verlauf des zweiten vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufrieden stellend.

Insbesondere im letzten Quartal war eine deutliche Belebung im Neugeschäft zu verzeichnen. Gemessen am Bestandswachstum sowie der Neugeschäftsentwicklung lagen deutlich bessere Werte als im Branchendurchschnitt vor.

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 4.949 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 3.656).

Der Bestand umfasst damit 13.664 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 8.715). Davon entfallen 12.094 auf die Bruttoentgeltumwandlung (Vorjahr 7.325).

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 3,34 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 10,6 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 46,1 %. Hierbei handelt es sich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 5.450 € (Vorjahr 3.259 €).

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 1,7 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €). Davon entfielen 0,2 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,1 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalerträge

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 12,9 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €). Hinzu kommen 11,9 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 6,3 Mio. €).

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen im Eigenbestand betragen im Berichtsjahr 0,5 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €). Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern generierten nicht realisierte Gewinne in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr 0,7 Mio. €).

GESCHÄFTSERGEBNIS

Vom Verlust des Geschäftsjahres 2004 hat die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft 0,2 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, Köln

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.

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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

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 Beurteilung des Langlebighkeitsrisikos ist für die Deckungsrückstellung von Rentenverpflichtungen von besonderer Bedeutung. Auf Grund der demografischen Entwicklung ist mit einer zunehmenden Verringerung der Sicherheitsmargen hinsichtlich der Sterblichkeit zu rechnen. Aus diesem Grund werden die Richttafeln von Prof. Dr. Klaus Heubeck, die als Basis für die von uns verwendeten Generationen-Richttafeln dienen, zurzeit überarbeitet. Die DEVK hat deshalb in 2004 zusätzliche Beträge der Mindestdeckungsrückstellung bzw. der Rückstellung für laufende Versorgungsleistungen zugeführt.

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.

Kapitalanlagerisiken

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. Dezember 2004 mit dem vom BaFin für die Lebensversicherung 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 Unternehmen. 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.

Sonstige Risiken

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

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

AUSBLICK

Die Erkenntnis, dass die Absicherung durch die Sozialversicherungssysteme in zunehmendem Maße nicht mehr ausreichen wird, setzt sich in der Bevölkerung immer mehr durch. Die Bereitschaft, eigenverantwortlich Vorsorge, insbesondere Altersvorsorge, zu treffen, steigt damit. Das Alterseinkünftegesetz hat gute Rahmenbedingungen für die betriebliche Altersvorsorge, insbesondere für die Entgeltumwandlung, geschaffen.

Wir erwarten deshalb eine weitere Belebung des Neugeschäftes in 2005.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2004

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	6.213	2.502
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	3.349	1.600
2. sonstiger Zugang	6	–
3. gesamter Zugang	3.355	1.600
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	4	–
2. Beginn der Altersrente	3	1
3. Invalidität	5	2
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	10	1
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	–	–
8. gesamter Abgang	22	4
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	9.546	4.098
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	9.546	4.098
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		3.295.318	(3.799)
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		681.863	(734)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		8.743.675	(3.550)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	2.348.540		(1.523)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.162.658		(921)
		<u>3.511.198</u>	(2.444)
		12.936.736	(6.728)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		11.907.268	(6.298)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		121	(–)
II. Sonstige Forderungen		<u>685.362</u>	(628)
davon:			(628)
an verbundene Unternehmen: 682.002 €			(627)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		56.846	(102)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>3.070</u>	(688)
		59.916	(790)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		75.159	(59)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>96.793</u>	(107)
		171.952	(166)
Summe der Aktiva		29.056.673	(18.409)

Passivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	3.000.000	(3.000)
II. Kapitalrücklage	<u>3.621.041</u>	(3.250)
	6.621.041	(6.250)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen		
I. Deckungsrückstellung	10.448.559	(5.261)
II. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	<u>1.000</u>	(-)
	10.449.559	(5.261)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		
- Deckungsrückstellung		11.907.268 (6.298)
D. Andere Rückstellungen		
- Sonstige Rückstellungen		54.092 (51)
E. Andere Verbindlichkeiten		
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber		
- Arbeitgebern	18.181	(52)
II. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>6.532</u>	(497)
davon:		(549)
gegenüber verbundenen Unternehmen: - €		<u>24.713</u> (475)
Summe der Passiva		29.056.673 (18.409)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 22.355.826,57 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2005

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, 14. April 2005

Der Treuhänder | Klein

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	10.596.776	(7.254)
2. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	452.272	(260)
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	68.056	(133)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u> </u>	(393)
	520.328	
3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	745.512	(717)
4. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
– Zahlungen für Versorgungsfälle	5.450	(3)
5. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 10.796.358	(– 7.606)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	1.000	(–)
7. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	183.385	(141)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.516.554</u>	(1.206)
	1.699.939	(1.347)
8. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	5.803	(4)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>5.662</u>	(38)
	11.465	(42)
9. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	4.542	(–)
10. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 656.138	(– 634)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	54.704	(31)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>144.952</u>	(144)
	– 90.248	(– 113)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	– 746.386	(– 747)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	38.603	(–)
5. Sonstige Steuern	<u>162</u>	(–)
	38.765	(–)
6. Erträge aus Verlustübernahme	155.978	(97)
7. Jahresfehlbetrag	629.173	(650)
8. Verlustvortrag aus dem Vorjahr	–	(4)
9. Entnahmen aus der Kapitalrücklage	<u>629.173</u>	(654)
10. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	–	(–)

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 zu niedrigeren Börsenkursen. Die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordneten Kapitalanlagen wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden gemäß § 253 Abs. 3 HGB nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Das Agio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Namenschuldverschreibungen 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 und § 341d 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 Namenschuldverschreibungen auch die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln, nach versicherungsmathematischen Grundsätzen, berechnet. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung der Vorschriften des § 341f HGB und des § 116 VAG sowie 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 2,75 % ermittelt. Es wurden modifizierte Generationen-Richttafeln (1998) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Um der steigenden Lebenserwartung Rechnung zu tragen, erfolgte eine pauschale Anhebung der Mindestdeckungsrückstellung bzw. der Rückstellungen für laufende Versorgungsverpflichtungen um 6 %.

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 von bis zu einem Jahr.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B. IM GESCHÄFTSJAHR 2004
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	3.799	65	-	-	-	568	3.296
4. Summe A.	3.799	65	-	-	-	568	3.296
B.-. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	734	4.777	-	4.829	-	-	682
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	3.550	5.193	-	-	-	-	8.743
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	1.523	826	-	-	-	-	2.349
	921	242	-	-	-	-	1.163
4. Summe B.	6.728	11.038	-	4.829	-	-	12.937
insgesamt	10.527	11.103	-	4.829	-	568	16.233

**ENTWICKLUNG DER IM AKTIVPOSTEN C. ERFASSTEN KAPITALANLAGEN
IM GESCHÄFTSJAHR 2004**
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 - Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	6.298	4.894	-	31	746	-	11.907
insgesamt	6.298	4.894	-	31	746	-	11.907

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2004 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.–. Sonstige Kapitalanlagen	12.936.736	14.122.954	1.186.218
insgesamt	12.936.736	14.122.954	1.186.218
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	11.136.736	12.118.089	981.353
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	8.743.675	9.650.398	906.723

Bei Kapitalanlagen, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden, sind bei der Ermittlung der Zeitwerte Investmentanteile zu Rücknahmepreisen und festverzinsliche Wertpapiere mit den Börsenjahresabschlusskursen angesetzt worden.

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.

Im Kapitalanlagenbestand betragen die stillen Reserven insgesamt 1.186.218 €. Darin enthalten sind stille Lasten aus Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 2 WpHG in Höhe von 5.123 €. Es ist beabsichtigt, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

Des Weiteren sind in den gesamten stillen Reserven negative Bewertungsreserven auf Zerobonds in Höhe von 2.296 € enthalten.

Zu Aktiva C.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

Zusammensetzung des Anlagestocks	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	812,06	44.744
Monega Euro-Land	361.441,91	11.862.524
insgesamt		11.907.268

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	75.159 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	96.793 €
	171.952 €

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 3.250.214 € 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. Im Berichtsjahr wurde ein weiterer Betrag in Höhe von 629.173 € zum Ausgleich der Aufwendungen für den Aufbau der Gesellschaft entnommen.

Um die Anforderungen des § 2 PFKAustV, der einen Mindestgarantiefonds von 3.000.000 € vorschreibt, damit die formellen Solvabilitätsanforderungen dauerhaft erfüllt werden können, wurde in 2004 eine Kapitalerhöhung in Höhe von 1.000.000 € gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG durchgeführt. Die wirtschaftlich benötigte Solvabilitätsspanne liegt mit 758.273 € deutlich niedriger.

Zum 31. Dezember 2004 beträgt die Kapitalrücklage 3.621.041 €.

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 22.355.827 € gebildet. Davon waren 11.907.268 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 12.708.939 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.II.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	
Stand 31.12.2003	– €
Zuführung	1.000 €
Stand 31.12.2004	<u>1.000 €</u>

Die laufenden Versorgungsleistungen der Versorgungsempfänger werden in 2005 zum Jahrestag des Rentenbeginns um 1,65 % angehoben. Dazu werden in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung 536 € gebunden.

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

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– laufende Beiträge	–	–
– Einmalbeiträge	7.254	10.597
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	7.254	10.597
– ohne Gewinnbeteiligung	–	–
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	7.254	10.597
– leistungsbezogene Pensionspläne	–	–
Rückversicherungssaldo	–	–

Es existierten keine Rückversicherungsverträge.

Die DEVK Pensionsfonds-AG arbeitete ohne eigenen Außendienst. Personalkosten für eigene Mitarbeiter sind nicht angefallen. Angaben zu Provisionen, sonstigen Bezügen der Vertreter und Personalaufwendungen können daher entfallen.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 9.600 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 20.681 €.

Erträge aus Kapitalanlagen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)	393	520
b) Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	717	746
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	–	–
insgesamt	1.110	1.266

Aufwendungen für Kapitalanlagen

	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B)	42	11
b) Aufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	–	–
c) Aufwendungen für Lebensversicherungsverträge, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
d) Aufwendungen für Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	–	–
insgesamt	42	11

SONSTIGE ANGABEN

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 über kein 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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 15. April 2005

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 2004 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 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Barndt

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Braun

Vorsitzender

ORGANE**Aufsichtsrat****Günter Kirchheim**

Essen

Vorsitzender (ab 19. Mai 2004)**Stellv. Vorsitzender** (bis 19. Mai 2004)Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Deutsche Bahn AG; Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates DB Netz AG**Norbert Hansen**

Frankfurt am Main

Vorsitzender (bis 19. Mai 2004)**Stellv. Vorsitzender** (ab 19. Mai 2004)Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED**Robert Dera**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA a. D.**Rolf Heine**

Lübeck

Präsident des Bundeseisenbahn-
vermögens**Heinzotto Kievernagel**

Köln

Stellv. Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln;
Stellv. Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versicherungen**Vorstand****Bernd Oppermann**

Köln

Vorsitzender**Michael Klass**

Köln

LAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2004 im Wesentlichen auf das Management ihrer Finanzanlagen. Hierzu gehörten neben verzinslich angelegten Wertpapieren und Ausleihungen sowie einem vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbestand insbesondere die Beteiligungen an der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, der DEVK Pensionsfonds-AG, der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH. Mit der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH wurden in 2004 Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge geschlossen. Über Situation und Geschäftsverlauf bei den Beteiligungen geben in detaillierter Form deren Einzelberichte Auskunft.

FINANZANLAGEN

Der Bestand an Finanzanlagen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 89,4 Mio. € (Vorjahr 83,0 Mio. €). Davon entfielen 60,7 % (Vorjahr 63,7 %) auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schuld-scheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen sowie Namensgenuss-scheine.

Die Erträge aus den Finanzanlagen beliefen sich auf 4,1 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus Zinserträgen in Höhe von 2,0 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €), aus der vertragsgemäßen Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €) sowie aus Erträgen aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. €). Die Abgangserträge resultierten aus dem in 2004 vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbestand.

Auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit der DEVK Pensionsfonds-AG und der Beherrschungsverträge mit der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH waren Verluste in Höhe von 2,8 Mio. € zu übernehmen (Vorjahr 0,1 Mio. €).

GESCHÄFTSERGEBNIS

Das Geschäftsergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzanlagen beeinflusst. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 1,1 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Verlust von 0,2 Mio. € wurde auf Grund des in 2002 mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG übernommen. Im Vorjahr wurde ein Gewinn in Höhe von 2,6 Mio. € an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

SONSTIGE ANGABEN

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, 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.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge mit Tochterunternehmen bestehen mit der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, der DEVK Pensionsfonds-AG, der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH.

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.

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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement 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.

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 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.

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

Das Geschäftsergebnis der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG wird insbesondere durch den Geschäftsverlauf bei den Tochterunternehmen beeinflusst. Insgesamt erwarten wir für 2005 ein ausgeglichenes Ergebnis.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann

Klass

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Anlagevermögen			
– Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		54.253.353	(52.903)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		<u>35.097.300</u>	(30.097)
		89.350.653	(83.000)
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		49	(–)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.526.836		(6.467)
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>958.872</u>		(790)
		3.485.708	(7.257)
III. Guthaben bei Kreditinstituten		–	(168)
		<u>3.485.757</u>	(7.425)
Summe der Aktiva		92.836.410	(90.425)

Passivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>66.942.606</u>	(66.943)
		86.942.606
B. Rückstellungen		
1. Steuerrückstellungen	–	(1.333)
2. sonstige Rückstellungen	<u>17.468</u>	(16)
		17.468
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	21	(–)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.876.315	(2.119)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	(14)
		<u>5.876.336</u>
Summe der Passiva		92.836.410

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	1.800.000	(1.800)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.960.968	(2.441)
3. sonstige betriebliche Erträge	319.258	(59)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.799.052	(97)
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	198.953	(195)
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon: aus verbundenen Unternehmen: 8.180 €	11.781	(69) (65)
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon: an verbundene Unternehmen: 33.771 €	38.238	(108) (2)
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.055.764	(3.969)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.257.910	(1.333)
10. Erträge aus Verlustübernahme	202.146	(-)
11. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	-	(2.636)
12. Jahresüberschuss	-	(-)

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 Bewertung der **Vorräte** erfolgte zu Anschaffungskosten.

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 von bis zu einem Jahr.

Anlagenpiegel								
	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Buchwert		
	Stand 1.1.2004 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchung €	Stand 31.12.2004 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €	
A. Anlagevermögen								
– Finanzanlagen								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.903.353	1.350.000	–	–	54.253.353	52.903.353	54.253.353	
2. Wertpapiere des Anlagever- mögens	30.097.300	5.000.000	–	–	35.097.300	30.097.300	35.097.300	
insgesamt	83.000.653	6.350.000	–	–	89.350.653	83.000.653	89.350.653	

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva A.–1.

Anteile an verbundenen Unternehmen				
	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	6.621.041	– 629.173
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	25.234	126
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	270.107	–
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	– 258.109 ²⁾	– 283.674
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	6.023	–

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva A.–2.**Wertpapiere des Anlagevermögens**

	Anschaffungskosten €	Buchwert €
Namenschuldverschreibungen	10.002.500	10.002.500
Schuldscheinforderungen und Darlehen	20.000.000	20.000.000
Namensgenussscheine	5.094.800	5.094.800
Bestand	35.097.300	35.097.300

Zu Aktiva B.II.1.**Forderungen gegen verbundene Unternehmen**

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	480 €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	726.356 €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	1.800.000 €
	2.526.836 €

Zu Aktiva B.II.2.**sonstige Vermögensgegenstände**

noch nicht fällige Zinsforderungen	653.372 €
Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen	305.500 €
	958.872 €

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 anderen Zuzahlungen aus 2001 gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva B.2.

sonstige Rückstellungen

Kostenart der Rückstellung	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/Auflösung Geschäftsjahr €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
JA-Kosten Wirtschaftsprüfer	6.100	6.100	10.000	10.000
JA-Kosten Geschäftsberichte	3.000	3.000	3.500	3.500
JA-Kosten Bundesanzeiger	3.000	3.000	–	–
JA-Kosten externe	3.844	–	124	3.968
insgesamt	15.944	12.100	13.624	17.468

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	3.076.901 €
DEVK Pensionsfonds-AG	156.340 €
DEVK Zeta GmbH	833.940 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	1.809.134 €
	5.876.315 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

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	511.895 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	305.500 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.143.573 €
	1.960.968 €

Zu Posten 3.

sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	3.023 €
Erträge aus Abgang Aktien	316.235 €
	319.258 €

Zu Posten 4.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

Auf Grund der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge hat die Gesellschaft Verluste von Tochtergesellschaften übernommen:

DEVK Pensionsfonds-AG	155.978 €
DEVK Zeta GmbH	833.940 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	1.809.134 €
	2.799.052 €

Zu Posten 5.

sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	124.539 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	30.571 €
Spenden an gemeinnützige Organisationen	18.000 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	10.000 €
Raumaufwand	5.023 €
Aufwand für Geschäftsberichte	3.856 €
Allgemeine Reisekosten	3.432 €
Allgemeine Verwaltungskosten	2.567 €
Übrige	965 €
	198.953 €

Zu Posten 6.

sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Zinserträge aus Bankguthaben	1.847 €
Zinserträge aus Steuererstattung	1.754 €
Zinserträge aus Kontokorrentforderungen	8.180 €
	11.781 €

Zu Posten 7.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Zinsaufwendungen aus Kontokorrentverbindlichkeiten	38.238 €
--	-----------------

Zu Posten 9.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Betrag in Höhe von 1.257.910 € resultiert aus dem Steueraufwand für die Festdividende, die von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Organträgerin an den außenstehenden Anteilseigner DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. ausgezahlt wurde. Die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG hat gemäß § 16 Abs. 2 KStG als Organgesellschaft die Ausgleichszahlung selbst zu versteuern.

Zu Posten 10.

Erträge aus Verlustübernahme

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurde der Jahresfehlbetrag in Höhe von 202.146 € direkt von der Muttergesellschaft, DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, übernommen.

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 107.429 €.

Unser Unternehmen verfügt über kein eigenes Personal.

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
Zentrale, Riehler Straße 190, 50735 Köln

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

Köln, 15. April 2005

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 2004 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 2005

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Barndt
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 ergibt ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2004, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Kirchheim

Vorsitzender

KONZERNLAGEBERICHT

ÜBERBLICK

Gegenüber dem Vorjahr hat sich der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. in 2004 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 wie im Vorjahr um 4,9 % auf 1.625,5 Mio. €. Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 4,7 % auf 1.499,0 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. stiegen um 3,2 % auf 949,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 63,3 % (Vorjahr 64,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. lag bei 21,2 % (Vorjahr 20,1 %).

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ergab sich nach einer erneut besonders hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 49,7 Mio. € (Vorjahr 48,8 Mio. €) ein versicherungs- und pensionsfondstechnischer Überschuss von 43,8 Mio. € (Vorjahr 23,6 Mio. €). Nach einem leicht verbesserten Kapitalanlageergebnis konnte das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 142,6 Mio. € (Vorjahr 126,6 Mio. €) gesteigert werden. Das Jahresergebnis nach Steuern belief sich auf 52,6 Mio. €.

Nach Einstellung von 9,1 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach dem anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnis in Höhe von 4,1 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 39,3 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 Kraftfahrtunfallversicherung aus. Der Bestand nahm um 1.853 Verträge oder 0,2 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 878.618 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,5 % auf 90,4 Mio. €. Die Bruttoschadenquote lag mit 59,9 % rund 3 Prozentpunkte höher als im Vorjahr (57,0 %).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,1 % und umfasste zum Jahresende 1.571.703 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 1,4 % auf 88,8 Mio. € zu. Die Bruttoschadenquote erhöhte sich auf 79,1 % (Vorjahr 73,2 %).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.060.680 (Vorjahr 1.979.192) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 131.355 Mopedverträge.

Die Bruttobeiträge sind mit einem Plus von 2,6 % auf 465,6 Mio. € gewachsen. Die Bruttoschadenquote stieg leicht auf 96,8 % (Vorjahr 95,7 %). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 37,5 Mio. € weisen wir in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung mit 17,5 Mio. € erneut ein positives versicherungstechnisches Ergebnis aus.

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.584.234 (Vorjahr 1.527.459). 31.940 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Bei einem Zuwachs um 3,8 % wurden 284,4 Mio. € an Beiträgen vereinnahmt.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.552.101 Verträgen (Vorjahr 2.513.551). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,8 % auf 208,7 Mio. €. Die Bruttoschadenquote lag mit 56,9 % günstiger als im Vorjahr (61,2 %).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.250.514 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.239.548). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,0 % auf 97,3 Mio. €. Es ergab sich eine Bruttoschadenquote von 51,0 % (Vorjahr 55,2 %).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 431.322 Verträge (Vorjahr 417.060) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 72,4 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 67,3 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 7,6 %. Erneut günstige Witterungsbedingungen verhalfen der Bruttoschadenquote mit 71,5 % zu einer Verbesserung gegenüber dem Vorjahr (73,8 %).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand durch Zuwächse bei der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrenversicherung um 13.322 Stück auf 870.265 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 39,1 Mio. € (+ 4,4 %). Die Bruttoschadenquote verringerte sich auf 44,6 % (Vorjahr 54,0 %).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2004 um 4,1 % auf 620.953 Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 8,8 % auf 72,7 Mio. €. Die Bruttoschadenquote des Geschäftsjahres stieg auf 91,0 % (Vorjahr 89,0 %).

Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG seit dem 1. Juli 1994 betrieben. Ende 2004 ergab sich ein Bestand von 724.527 Versicherungen (einschließlich der Auslandsreise-Krankenversicherung). Die gebuchten Beitragseinnahmen brutto lagen vor Konsolidierung mit 21,3 Mio. € um 17,5 % über dem Vorjahr (18,2 Mio. €).

Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Deren Beiträge stiegen um 7,0 % auf 278,4 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Zum 31. Dezember 2004 wurden 584.547 Verträge (+ 13,6 %) 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 4,3 Mio. €) eingenommen.

VERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Das Rückversicherungsgeschäft wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Die unkonsolidierten Beitragseinnahmen dieses Unternehmens, die aus konzernerneigenem und konzernfremdem Geschäft resultierten, betragen 220,2 Mio. € (Vorjahr 208,8 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. wurde nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 5,3 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) ein Fehlbetrag von 9,8 Mio. € (Vorjahr 8,5 Mio. € Fehlbetrag) ausgewiesen.

Die DEVK Krankenversicherungs-AG hat in geringem Umfang konzerninterne Übernahmen im Bereich der Auslandsreisekrankenversicherung getätigt.

VERLAUF IM PENSIONS-FONDSGESCHÄFT

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 2004 belief sich auf 4.949 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 3.656). Der Bestand umfasst 13.644 Anwärter (Vorjahr 8.715). Davon entfallen 12.094 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Die gebuchten Beiträge betragen 10,6 Mio. € (Vorjahr 7,3 Mio. €).

KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Das Kapitalanlagevolumen des Konzerns hat sich im Berichtsjahr auf 4.980,8 Mio. € (Vorjahr 4.515,1 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 283,6 Mio. € etwas niedriger aus (Vorjahr 287,0 Mio. €). Darin sind neben den laufenden Erträgen Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 21,7 Mio. € (Vorjahr 32,1 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 15,1 Mio. € (Vorjahr 20,9 Mio. €) enthalten. Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil wurden in 2004 nicht vereinnahmt (Vorjahr 0,2 Mio. €).

Positiv auf das Kapitalanlageergebnis hat sich die deutlich geringere Abschreibungslast ausgewirkt. Nach der starken Kurserholung in 2003 ging es auch in 2004 an den Aktienmärkten aufwärts. Infolgedessen haben sich die zu Jahresbeginn vorhandenen stillen Lasten im Jahresverlauf weiter reduziert. Die nach den Wertaufholungen noch bestehenden stillen Lasten wurden dann zum Jahresende vollständig abgeschrieben.

Insgesamt lagen die Aufwendungen für Kapitalanlagen mit 40,0 Mio. € weit unter dem Vorjahreswert (70,7 Mio. €). Per Saldo stieg deshalb das Kapitalanlageergebnis auf 243,7 Mio. € (Vorjahr 216,3 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 %
1995	75,5	2000	75,7
1996	74,7	2001	71,9
1997	77,0	2002	74,5
1998	76,4	2003	65,1
1999	76,6	2004	64,1

Ab 2003 wurde in die Berechnung der Schadenquote die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG einbezogen. Dies ist auch der Grund für den vergleichsweise niedrigen Wert ab diesem Zeitpunkt. 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 in der Rechtsschutzversicherung, 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 %
1995	9,7	2000	9,4
1996	14,3	2001	9,9
1997	12,0	2002	10,9
1998	13,2	2003	11,4
1999	13,0	2004	13,6

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2004 betrug ihr Volumen 225,4 Mio. € (Vorjahr 175,7 Mio. €).

In der **Krankenversicherung** treten wir den versicherungstechnischen Risiken durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und ständige Weiterbildungsmaßnahmen für die Mitarbeiter entgegen. Zudem bestehen Planungs- und Steuerungsinstrumente, durch die unerwünschte Entwicklungen im Vertriebs-, Bestands- und Schadenbereich frühzeitig erkannt und bei Bedarf Maßnahmen ergriffen werden können. Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. 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 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 Langleblichkeitsrisikos 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 hat die DAV neue Sterbetabellen für die Bewertung von Rentenversicherungen erarbeitet. Entsprechend hat die DEVK in 2004 zusätzliche Beträge der Rentenversicherungs-Deckungsrückstellung zugeführt.

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 Markttrenditen gegenüber stehen. Da unsere derzeitige Nettoverzinsung im Jahr 2004 um mehr als 50 % 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.

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 4,9 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich rund 6,6 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,32 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Gemäß DRS 5-20 bestanden zum Bilanzstichtag Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Fälligkeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 40,0 Mio. €.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 5,6 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating (Agentur Standard & Poor's) unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AA-	2,31
A+	0,15
Api	0,15
A-	0,42
BBB+	0,96
BBBpi	0,20
BBpi	0,86
ohne Rating	0,56

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 Beurteilung des Langlebighkeitsrisikos ist für die Deckungsrückstellung von Rentenverpflichtungen von besonderer Bedeutung. Auf Grund der demographischen Entwicklung ist mit einer zunehmenden Verringerung der Sicherheitsmargen hinsichtlich der Sterblichkeit zu rechnen. Aus diesem Grund werden die Richttafeln von Prof. Dr. Klaus Heubeck, die als Basis für die von uns verwendeten Generationen-Richttafeln dienen, zurzeit überarbeitet. Die DEVK hat deshalb in 2004 zusätzliche Beträge der Mindestdeckungsrückstellung bzw. der Rückstellung für laufende Versorgungsleistungen zugeführt.

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.

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 2004 3,8 Mrd. €. Insgesamt 328 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 %, auf die nach dem DRS 5-20 einzugehen ist, bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 230 Mio. € bzw. 262 Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (629 Mio. €). Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % gibt in keiner Weise einen realistischen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragsituation, 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	72,4 %
A	21,7 %
BBB	4,4 %
BB und schlechter	1,5 %

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 ca. 26 % abgeschrieben. Wir erwarten eine Umschuldung in Argentinien und eine günstigere Lösung als es unserem derzeitigen Buchkurs entspricht. Die Staatsanleihen aus der Türkei sind im Jahr 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 158 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 217,4 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 38,1 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 716,3 Mio. €. Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 238,3 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 2005 von einem versicherungstechnischen Gewinn aus.

Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Wir erwarten deshalb im Jahr 2005 insgesamt zufrieden stellende Ergebnisse.

Für den Pensionsfonds hat das Alterseinkünftegesetz gute Rahmenbedingungen für die betriebliche Altersvorsorge, insbesondere für die Entgeltumwandlung, geschaffen. Wir erwarten deshalb eine weitere Belebung des Neugeschäftes in 2005.

Im Kapitalanlagebereich profitieren wir davon, dass die im Anlagevermögen gehaltenen Kapitalanlagen keine stillen Lasten mehr aufweisen.

Unter der Prämisse einer moderaten Schadenentwicklung und stabiler Aktienmärkte rechnen wir für 2005 insgesamt mit einem Gewinn, der das Ergebnis von 2004 erreichen und eventuell sogar übertreffen könnte.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann Hülsmann Dr. Dobring

Gieseler Umlandt

ANLAGE ZUM KONZERNLAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

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
Kredit- und Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung
Reiserücktrittskostenversicherung

Krankenversicherung

Lebensversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung
Reiseunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung
Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung
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
Betriebsschließungsvericherung
Technische Versicherung
Allgefahrenversicherung

Einheitsversicherung

Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung
Krankenhaustagegeldversicherung
Reisekrankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reiserücktrittskostenversicherung
Mietverlustversicherung

Pensionsfondsgeschäft

KONZERNJAHRESABSCHLUSS

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2004

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		1.728.678	(1.729)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		8.592.161	(9.748)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	83.005.750		(84.726)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.607.589		(8.583)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.557.397		(1.304)
3. Beteiligungen	93.727.659		(74.315)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>6.107.932</u>		(12.593)
	111.000.577		(96.795)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.072.548.255		(917.187)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	154.636.888		(173.541)
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	629.290.242		(582.418)
4. Sonstige Ausleihungen	2.772.859.474		(2.470.938)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	14.025.287		(47.137)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>142.782.331</u>		(142.340)
	4.786.142.477		(4.333.561)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	<u>673.698</u>		(1)
		4.980.822.502	(4.515.083)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
		3.768.879	(2.275)
E. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		11.907.268	(6.298)
F. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	88.721.772		(61.448)
2. Versicherungsvermittler	13.825.760		(14.177)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>610</u>		(–)
	102.548.142		(75.625)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an: – Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		121	(–)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		9.688.354	(5.604)
IV. Sonstige Forderungen		<u>37.625.053</u>	(114.546)
davon:			(195.775)
an verbundene Unternehmen: 435.541 €			(600)
Übertrag:		5.156.681.158	(4.730.908)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	146.894.642		(143.075)
2. andere Gewinnrücklagen	524.676.289		(484.674)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge		671.570.931	(627.749)
gemäß § 309 HGB: 2.346 €			(-)
II. Verlustvortrag		- 2.956.830	(- 2.593)
III. Bilanzgewinn		39.279.317	(34.939)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		57.199.611	(54.106)
		765.223.983	(714.332)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	51.703.708		(41.375)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	1.176.526	50.527.182	(659)
			(40.716)
II. Deckungsrückstellung		1.587.116.136	1.438.418
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.635.458.208		(1.558.540)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	433.636.030	1.201.822.178	(421.602)
			(1.136.938)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	178.920.097		(139.503)
2. erfolgsunabhängig	745.682	179.665.779	(697)
			(140.200)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		225.398.270	(175.676)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	7.604.224		(7.963)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung			
gegebene Versicherungsgeschäft	84.366	7.519.858	(-)
			(7.963)
		3.252.049.403	(2.939.911)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
- Deckungsrückstellung		3.768.879	(2.275)
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		10.448.559	(5.261)
II. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		1.000	(-)
		10.449.559	(5.261)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
- Deckungsrückstellung		11.907.268	(6.298)
Übertrag:		4.043.399.092	(3.668.077)

Aktivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	5.156.681.158	(4.730.908)
G. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	13.574.438	(14.279)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	32.575.487	(45.403)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>179.874</u>	(185)
	46.329.799	(59.867)
H. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	94.824.940	(58.237)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>8.873.559</u>	(11.515)
	103.698.499	(69.752)
Summe der Aktiva	5.306.709.456	(4.860.527)

Passivseite

Übertrag:	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
		4.043.399.092	(3.668.077)
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	231.773.643		(223.750)
II. Steuerrückstellungen	35.295.624		(88.578)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>31.720.386</u>		(22.182)
		298.789.653	(334.510)
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		198.366.668	(210.857)
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	584.372.063		(542.851)
2. Versicherungsvermittlern	<u>3.802.333</u>		(542)
		588.174.396	(543.393)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
– Arbeitgebern		18.181	(51)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		11.793.155	(7.378)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		71.680.936	(30.988)
V. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>85.165.117</u>	(56.614)
davon:			(638.424)
aus Steuern: 23.268.287 €		756.831.785	(7.783)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 5.208.580 €			(4.986)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – €			(14)
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		9.322.258	(8.659)
Summe der Passiva		5.306.709.456	(4.860.527)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.315.857.545		(1.265.268)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	117.535.322		(108.654)
		1.198.322.223	(1.156.614)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 4.040.401		(- 3.974)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	577.602		(- 103)
		- 3.462.799	(- 4.077)
		1.194.859.424	(1.152.537)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			1.008.528 (732)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			1.542.508 (1.656)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	840.746.405		(839.213)
bb) Anteil der Rückversicherer	65.499.291		(73.352)
		775.247.114	(765.861)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	76.054.238		(47.183)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 11.654.476		(12.431)
		64.399.762	(59.614)
		839.646.876	(825.475)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 6.008.753	(- 6.337)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 888.560	(- 275)
		- 6.897.313	(- 6.612)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			7.188.112 (2.998)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		261.213.153	(259.071)
b) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		16.410.430	(15.002)
		244.802.723	(244.069)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			7.281.804 (4.403)
9. Zwischensumme			91.593.632 (71.368)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 49.722.822 (- 48.847)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			41.870.810 (22.521)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	299.037.204		(277.617)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.238.551</u>		(3.171)
		297.798.653	(274.446)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>- 4.247.806</u>	(- 2.989)
			293.550.847 (271.457)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.139.262 (845)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.227.281	(1.686)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		98.952.864	(93.998)
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.117.173	(1.054)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>2.235.152</u>	(2.188)
			107.532.470 (98.926)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			92.687 (133)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			27.489.903 (8.493)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	109.654.041		(96.710)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>239.553</u>		(1.452)
		109.414.488	(95.258)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	803.978		(- 666)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 319.320</u>		(289)
		484.658	(- 377)
			109.899.146 (94.881)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 144.183.339		(- 157.450)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>-</u>		(- 206)
		- 144.183.339	(- 157.656)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 6.562</u>	(- 7)
			- 144.189.901 (- 157.663)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			74.131.519 (37.794)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	66.015.160		(38.038)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>5.719.017</u>		(5.522)
c) davon ab:		71.734.177	(43.560)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>318.470</u>	(597)
			71.415.707 (42.963)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.992.024	(2.223)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		2.271.962	(18.579)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>1.068.248</u>	(790)
			5.332.234 (21.592)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			7.282 (2)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			23.250.650 (23.204)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			2.578.730 (1.755)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	10.596.776	(7.254)
2. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	452.272	(260)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	68.056	(132)
	520.328	(392)
3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	745.512	(718)
4. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
– Zahlungen für Versorgungsfälle	5.450	(3)
5. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 10.796.358	(– 7.606)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	1.000	(–)
7. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	183.385	(140)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.495.668	(1.199)
	1.679.053	(1.339)
8. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	5.803	(4)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.662	(38)
	11.465	(42)
9. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	4.542	(–)
10. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 635.252	(– 626)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und pensionsfonds-technisches Ergebnis f. e. R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	41.870.810		(22.521)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	2.578.730		(1.755)
c) im Pensionsfondsgeschäft	<u>- 635.252</u>		(- 626)
		43.814.288	(23.650)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 2 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	162.788		(4)
b) Erträge aus Beteiligungen	5.334.823		(5.446)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 432.453 €			(82)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	140.729.694		(132.452)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: - €			(500)
d) Erträge aus Zuschreibungen	9.992.145		(19.853)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	19.369.576		(29.765)
f) Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil	<u>-</u>		(169)
		175.589.026	(187.689)
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen, soweit nicht unter II.10. oder III.8. aufgeführt			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	5.895.522		(6.410)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	27.259.202		(40.987)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>1.458.011</u>		(1.690)
		34.612.735	(49.087)
		<u>140.976.291</u>	(138.602)
4. Technischer Zinsertrag	<u>2.646.332</u>		(2.592)
		138.329.959	(136.010)
5. Sonstige Erträge	58.830.079		(36.960)
6. Sonstige Aufwendungen	<u>98.324.746</u>		(69.986)
		- 39.494.667	(- 33.026)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			142.649.580 (126.634)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	89.124.260		(69.858)
9. Sonstige Steuern	<u>967.125</u>		(538)
		90.091.385	(70.396)
10. Jahresüberschuss			52.558.195 (56.238)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	3.820.000		(3.558)
b) in andere Gewinnrücklagen	<u>5.316.215</u>		(13.894)
		9.136.215	(17.452)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis			4.142.663 (3.847)
13. Bilanzgewinn			39.279.317 (34.939)

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 Eta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Private Equity GmbH, Köln, 65 %
- DEVK Service GmbH, Köln, 74 %
- DEVK Theta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Web-GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Zeta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Zeus GmbH, Köln, 100 %
- Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln, 100 %
- Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln, 100 %
- HYBIL B.V., Venlo, 90 %
- JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
- OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen, 80 %
- SADA Assurances S.A., Nîmes, 100 %

einbezogen.

Die Tochterunternehmen

- DEVK Gamma GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Lambda GmbH, Köln, 100 %
- KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln, 100 %
- Lieb´Assur S.A.R.L., Nîmes, 100 %
- PACD (PARTICIPATIONS DE DEVK AUX COMPAGNIES D'ASSURANCES) S.A., Paris, 98,11 %
- Reisebüro Frenzen GmbH, Köln, 52 %

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.

Das Tochterunternehmen, Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld, 66,67 %, wurde gemäß § 296 Abs. 1 Nr. 3 HGB wegen Weiterveräußerungsabsicht nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Beteiligung an der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, in Höhe von 45 % wurde gemäß § 312 HGB als assoziiertes Unternehmen at equity in den Konzernabschluss einbezogen. Unter Anwendung der Buchwertmethode wurden die Wertansätze zum Erwerbszeitpunkt ermittelt.

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 2004 wurde das Tochterunternehmen Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln, 100 %, in den Konzernabschluss einbezogen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgte zu Werten des Erwerbszeitpunkts und wurde unter Anwendung der Buchwertmethode durchgeführt. Ein daraus resultierender aktiver Unterschiedsbetrag wurde gem. § 309 Abs. 1 Satz 3 HGB offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 341i und 341j HGB in Verbindung mit § 290ff HGB und § 58ff 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.

Soweit die Bewertungsmethoden im Konzern mit denen der Konzernmutter übereinstimmen, verweisen wir auf die Angaben im Einzelabschluss des Mutterunternehmens.

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 versicherungstechnisch 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 i. V. m. 341d 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 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-(Zusatz-)versicherungen, 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.

Für alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, erfolgte inzwischen eine Umstellung auf DAV 1994 R, 4 %.

Darüber hinaus erfolgte für alle Rentenversicherungen eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf die neue Sterbetafel DAV 2004 R – B20.

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 80 % DAV 1994 R.

Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV I 1997, 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 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, 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 %, 3,0 % oder 2,75 % 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 RechVersV berechnet; der Diskontierungssatz gemäß § 28 Abs. 7 in Höhe von 4,6 % 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 2,75 % berechnet. Es wurden modifizierte Generationen-Richttafeln (1998) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Um der steigenden Lebenserwartung Rechnung zu tragen, erfolgte eine pauschale Anhebung der Mindestdeckungsrückstellung bzw. der Rückstellungen für laufende Versorgungsverpflichtungen um 6 %.

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 2004

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	9.748	2.041	-	24	-	3.173	8.592
4. Summe B.	9.748	2.041	-	24	-	3.173	8.592
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	84.726	942	-	160	26	2.528	83.006
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.583	53	-	28	-	-	8.608
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	1.304	1.091	-	-	162	-	2.557
3. Beteiligungen	74.315	14.916	6.968	2.321	-	150	93.728
4. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12.593	831	- 6.968	348	-	-	6.108
5. Summe C.II.	96.795	16.891	-	2.697	162	150	111.001
insgesamt	191.269	19.874	-	2.881	188	5.851	202.599

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 31.12.2002	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
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	4.200	-	-	4.200	4.200
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 5.344	-	-	- 5.344	- 5.344
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	- 587	- 587	- 11	-	-	- 11	- 598
Übrige Veränderungen	-	-	- 31	- 31	106	-	-	106	75
Konzern-Jahresüberschuss	48.416	-	-	48.416	4.143	-	-	4.143	52.559
Stand 31.12.2004	846.956	-	- 138.932	708.024	57.200	-	-	57.200	765.224

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

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 4.349.733 €.

Zu Aktiva C.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Im Kapitalanlagenbestand betragen die stille Lasten insgesamt 17,8 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 2 WpHG in einem Umfang von 5.123 €.

Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

Sonstige Ausleihungen

Von den sonstigen Ausleihungen entfallen auf:	Vorjahr Tsd. €	Geschäftsjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	650.094	837.726
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.427.117	1.510.432
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	16.276	17.596
d) übrige Ausleihungen	377.451	407.105
insgesamt	2.470.938	2.772.859

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile, stille Beteiligungen i. S. d. KWG und Genossenschaftsanteile.

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	44,96	2.253
Monega Euro-Bond	3.573,35	196.892
Monega Ertrag	6.970,23	363.219
Monega Balance	1.282,21	60.072
Monega Balance II	311,19	16.306
Monega World	9.265,16	235.428
Monega New Markets	800,96	20.801
Monega Germany	4.306,59	153.271
Monega Euro-Land	12.844,49	421.556
Monega Chance	41.637,64	1.126.298
Monega Wachstum	30.102,24	1.172.783
insgesamt		3.768.879

Zu Aktiva E.**Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern**

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	812,06	44.744
Monega Euro-Land	361.441,91	11.862.524
insgesamt		11.907.268

Zu Aktiva F.I.**Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft**

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.594.476 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	50.836.173 €
	60.430.649 €

Zu Aktiva H.II.**Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten**

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen und stillen Beteiligungen i. S. d. KWG
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

7.071.746 €
1.801.813 €
8.873.559 €

Zu Passiva B.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 B.IV.**Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung im Lebensversicherungsgeschäft**

Stand 31.12.2003	85.606.819 €
Zuführung	70.746.538 €
Entnahme	37.347.208 €
Stand 31.12.2004	119.006.149 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 37,5 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,2 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 38,1 Mio. €.

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen:

- für gutgeschriebene Überschussanteile	391.899.400 €
- übrige Verbindlichkeiten	36.594.673 €
	428.494.073 €

Zu Passiva H.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) in Höhe von 631.340 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	27.898	30.456	Börsenjahresabschlusskurs

Zu Passiva I.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheine und stillen Beteiligungen i. S. d. KWG
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

8.316.443 €
1.002.281 €
3.534 €
9.322.258 €

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	1.440.666	1.203.734	278.380	20.657	10.597	1.513.368
übrige EWR-Staaten	81.296	81.018	-	-	-	81.018
Summe 1.	1.521.962	1.284.752	278.380	20.657	10.597	1.594.386
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	28.177	31.106	-	-	-	31.106
insgesamt	1.550.139	1.315.858	278.380	20.657	10.597	1.625.492

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

- Abschlussaufwendungen	269.834.316 €
- Verwaltungsaufwendungen	64.792.066 €

Personalaufwendungen für Vorstand, Aufsichtsrat und Beirat

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.972.335 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.153.258 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 570.409 €. Die Beiratsbezüge betragen 89.181 €.

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	102
Angestellte	2.985
Arbeiter	84

Die Personalaufwendungen betragen 197.026.629 €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 27,9 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 524,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 271,0 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 €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds hat zusätzlich zur laufenden Beitragsverpflichtung Sonderbeiträge bis zur Höhe von 1 Promille Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen zu erheben. Demnach ergibt sich für 2005 eine Zahlungsverpflichtung von 1.462.895 €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124ff VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge bis zur Höhe von maximal 2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2005 eine Zahlungsverpflichtung von 76.567 €.

Köln, 15. April 2005

Der Vorstand

Oppermann	Hülsmann	Dr. Dobring
Gieseler	Umlandt	

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn, Köln, aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 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 13. Mai 2005

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2004 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 2004 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 2004 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, 13. Mai 2005

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

DEVK Zentrale, Köln

50735 Köln, Riehler Straße 190

(mit den Hauptabteilungen und deren Leitern)

Personal

Roger Halleck

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 am Main, Güterplatz 8

Johannes Holzapfel/Hubert Rößl

22767 Hamburg, Ehrenbergstraße 41 – 45

Volker Schubert/Willi Winter

30161 Hannover, Hamburger Allee 20 – 22

Karl-Heinz Tegtmeier/Bernhard Chilla

76137 Karlsruhe, Nebeniusstraße 30 – 32

Michael Lemmer/Johannes Peter Maier

34117 Kassel, Grüner Weg 2 A

Johannes Holzapfel/Hubert Rößl

50735 Köln, Riehler Straße 190

Hans-Joachim Nagel

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/Wolfgang Demtröder

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 Straße 164

Christian Rähse/Thomas Maudrey

70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer/Dirk Stempel

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Heinz Kuhnen/Manfred Scheifers

ORGANIGRAMM

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

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Lebensversicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn

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

